

FINANCIAMIENTO PÚBLICO EN MICROEMPRESAS

1

FINANCIAMIENTO PÚBLICO EN LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL - CONFECCIONES DE BARRANQUILLA – COLOMBIA.

JESSICA PAOLA SANDOVAL HERRERA



Universidad de la Costa (CUC)

Departamento de Gestión Organizacional

Programa de Maestría en Administración

Barranquilla

2018

**FINANCIAMIENTO PÚBLICO EN LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR
TEXTIL - CONFECCIONES DE BARRANQUILLA – COLOMBIA.**

JESSICA PAOLA SANDOVAL HERRERA

Trabajo de grado para optar al título de Magister en Administración

TUTOR: MSc. LISSETTE HERNANDEZ DE PORTILLO

Universidad de la Costa (CUC)

Departamento de Gestión Organizacional

Programa de Maestría en Administración

Barranquilla

2018

NOTA DE ACEPTACIÓN:

PRESIDENTE DEL JURADO

JURADO

JURADO

Responsable de la Investigación

Aprobación del tutor

En mi carácter de Tutor (a) me permito presentar la Tesis de Grado titulada: “FINANCIAMIENTO PUBLICO EN LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL - CONFECCIONES EN BARRANQUILLA”, entregada por el (los) ciudadano(s): JESSICA PAOLA SANDOVAL HERRERA, con cédula(s) de ciudadanía/extranjería no. 1.140.819.043 respectivamente, para optar al grado de Magister en Administración de la Universidad de la Costa.

En la ciudad de Barranquilla, a los 2 días del mes de agosto de 2018.

Tutora Lissette Hernández De Portillo
Cédula de Extranjería N°: 421328

Dedicatoria

Primordialmente a dos ángeles que desde el cielo me cuidan Alejandro Herrera y Yolanda Díaz; que sigan sintiéndose orgullosos de mí.

A mis padres Juan Sandoval y Bertilda Herrera por apoyarme; mis hermanas Karely y Karina; por la paciencia y creer en mí siempre, a mi sobrino Salvatore por tu inteligencia e inmenso amor.

A mi esposo Ronald Charris, por tu disposición, motivación constante, y ayudarme a materializar mis sueños profesionales.

A mi hijo Thiago, por ti seguiré luchando cada día, Te amo.

Jessica Sandoval Herrera

Agradecimientos

A Dios por darme fuerza cada día y permitirme culminar satisfactoriamente un proyecto más.

A mi tutora Lissette Hernández de Portillo por su liderazgo, tiempo, dedicación, paciencia y su guía constante.

A mis jefes Cristina y Ariel, por su apoyo en todo momento, creer en mí y sus aportes para el crecimiento profesional y personal.

A mis compañeros de Maestría y docentes, por su gran aporte en este proceso de formación y desarrollo investigativo.

A mis amigos Génesis Camargo, Karen Payares y Luis Guillermo Alvear por su compañía sincera y hacer de este proceso una aventura inigualable, los quiero.

Gracias a todos.

Resumen

Una de las principales decisiones financieras que debe tomar todo tipo de empresas es la relacionada a la manera cómo financian sus operaciones, lo cual representa mayor impacto en empresas de menor tamaño. Esta investigación tiene como objetivo analizar los organismos e instrumentos de financiación pública disponibles para las microempresas y el nivel de empleabilidad de éstas en Colombia. El enfoque epistemológico es el empírico inductivo, bajo un paradigma cuantitativo y método deductivo confirmatorio, con un diseño de investigación no experimental, con un tipo de estudio es descriptivo, transversal en el que se emplea la encuesta como técnica de recolección de la información a través de un cuestionario aplicado a 200 microempresas del sector textil-confecciones de Barranquilla – Colombia. En los resultados se aprecia que la gran mayoría de microempresas no usan las fuentes de financiación pública, por el contrario, suelen optar por las fuentes de financiación privada más comunes, como lo son los créditos con proveedores y con bancos comerciales, los cuales resultan muy onerosos. Como conclusión, se resalta la importancia de la promoción de estos mecanismos de financiamiento público y la articulación entre empresas públicas y privadas para mejorar la salud financiera de las MIPYMES.

Palabras Clave: financiamiento público; fuentes de financiación; microempresas.

Abstract

One of the main financial decisions all types of companies must take, are those related to the way they finance their operations. The objective of this article is to analyze the public financing institutions and instruments available to microenterprises and their level of employability in Colombia. As a systematic methodological strategy, it is framed into an inductive empirical approach, below a quantitative paradigm. Its development is based on a non-experimental design and it is also a descriptive and transversal research where survey was used as a technique. A questionnaire was applied to 200 of Barranquilla's textile manufacturing microenterprises. The results show that majority of microenterprises do not use public funding sources; on the contrary, normally they tend to opt for the most common sources of private financing, such as loans with suppliers and commercial banks, which are very expensive. In conclusion, the use of public financing mechanisms must be promoted and also the articulation between public and private companies to improve the financial health of SMEs.

Keywords: financing, public financing, financing sources, micro-enterprises.

Contenido

Lista de tablas y figuras	11
Introducción.....	12
Capítulo 1. El problema de investigación.....	14
1.1. Planteamiento del Problema	14
1.2. Sistematización del problema	18
1.3. Objetivos de la investigación	19
1.5. Delimitación de la investigación.....	21
Capítulo 2. Marco referencial	22
2.1. Antecedentes de investigación	22
2.2. Marco histórico	33
2.3. Marco Legal	36
2.4. Marco Teórico.....	40
2.5. Marco conceptual.....	50
Capítulo 3. Marco metodológico	55
3.1. Diseño de la Investigación	55
3.2. Tipo de Investigación.....	57
3.3. Técnicas e instrumentos de recolección de la información	58
3.4. Población y muestra.....	59
3.5. Procesamiento de la información.....	60
Capítulo 4. Organismos e instrumentos de financiamiento público disponibles para las microempresas del sector textil y confecciones en Barranquilla – Colombia.....	61
Capítulo 5. Organismos e instrumentos de financiamiento público empleados por las microempresas del sector textil y confecciones en Barranquilla – Colombia.....	73
5.1. Caracterización general de las microempresas del sector textil confección.....	73
5.2. Fuentes e instrumentos de financiamiento público, de largo plazo, en las microempresas del sector textil confección de Barranquilla	76
Capítulo 6. Ventajas y desventajas de los organismos e instrumentos disponibles para el acceso al financiamiento público en las microempresas del sector textil - confecciones de Barranquilla – Colombia.	91
Capítulo 7. Conclusiones.....	102

Referencias	104
Anexo 1. Instrumento de Recolección de información.	108
Anexo 2. Evaluación de Expertos.....	111

Lista de Tablas y figuras

Tablas

Tabla 1 Operacionalización de la variable.	51
Tabla 2. Categorías del producto de confección	73
Tabla 3. Tipos de clientes que atiende la microempresa	75
Tabla 4. Modalidades de préstamos a largo plazo.....	77
Tabla 5. Tipos de entidades empleadas por las microempresas como fuente de financiamiento a largo plazo.....	78
Tabla 6. Nivel de importancia de los criterios de financiación a largo plazo.....	79
Tabla 7. Nivel de importancia de las garantías en la financiación a largo plazo.....	82
Tabla 8. Tipos de inversiones de capital de riesgo	83
Tabla 9. Niveles de importancia fuentes de financiación a corto plazo	86
Tabla 10. Niveles de importancia de las entidades en la financiación a corto plazo.....	87
Tabla 11. Niveles de importancia de los criterios de financiación a corto plazo.	89

Figuras

Figura 1. Tamaño de la microempresa según número de empleados	74
Figura 2. Distribución de la antigüedad de las microempresas	75
Figura 3. Préstamos o créditos a largo plazo.	76
Figura 4. Montos de financiación otorgados a largo plazo	80
Figura 5. Tiempos de financiación a largo plazo (años)	81
Figura 6. Tasas de interés (%) mensual.....	81
Figura 7. Financiación proveniente de sociedades de capital de riesgo	83
Figura 8. Capital semilla para el desarrollo de operaciones	84
Figura 9. Reportes de capital semilla	85
Figura 10. Reporte de financiación de las microempresas a corto plazo	86
Figura 11. Montos reportados por las microempresas en la financiación a corto plazo.	90

Introducción

Las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) constituyen la mayor parte de la red empresarial de la economía colombiana y se caracterizan por ser grandes generadoras de empleo; sin embargo, la mayoría de este tipo de empresas no son sostenibles a través del tiempo y según Molina (2012), fracasan antes de los cinco años por las múltiples debilidades que suelen presentar, en especial, las de tipo financiero.

En este ámbito, Barquero (2003), ha señalado que los principales problemas de las PYMES son su estructura financiera y la escasez de capital de trabajo. Esto se justifica teniendo en cuenta que la mayoría de los microempresarios no disponen de suficientes recursos propios para las inversiones necesarias por lo que deciden acceder al financiamiento privado a través de créditos bancarios, y muchas veces no cumplen con los requisitos mínimos exigidos por estas entidades o el servicio de la deuda es determinante en su flujo de efectivo, motivo por el cual prefieren no continuar el negocio; debido a que muchas veces ignoran las fuentes de financiamiento e instrumentos que puede proveerles el gobierno, más adaptadas a sus posibilidades.

Existen estudios que demuestran que Colombia ocupa el primer lugar como el país que presenta mayores obstáculos a la hora de financiar a la microempresa, lo cual permite evidenciar la necesidad de promover capacitaciones y asesorías en el uso de los instrumentos disponibles para el financiamiento para microempresas (Banco Mundial, 2013).

Por otro lado, la entidad de crédito evalúa diferentes factores en el momento en que

un empresario solicita un préstamo, que según Llisterri (2007); y De la torre, Martínez Pería, & Schmukler (2010), las principales son: Percepción del riesgo, información asimétrica, los gastos de evaluación y seguimiento, la falta de recursos propios del pequeño empresario, las garantías tomadas no son efectivas, entre otras.

Por esta razón, el Estado en el ejercicio de su política pública de velar por el crecimiento económico, la productividad, el empleo y otros aspectos; ha emitido leyes para el Fomento de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, conocida como la ley Mipymes (Ley 905 de 2004), que establece el microcrédito como un préstamo de bajo monto dirigido a las personas de bajos ingresos que quieren iniciar un negocio o fortalecer el desarrollo de alguna micro o pequeña empresa.

Por lo anterior, se hace pertinente analizar las fuentes de financiación públicas de las que disponen las micro empresas en Colombia, así como el nivel de empleabilidad de las mismas.

Capítulo 1. El problema de investigación

1.1. Planteamiento del Problema

La industria textil-confección ha tenido un auge significativo a nivel mundial y nacional, constituyéndose, así como una de las actividades más antiguas e influyentes en el avance del sector industrial del país por sus aportes en el empleo, innovación, tecnología y por último la economía.

En el año 2016 el sector manufacturero obtuvo un crecimiento del 3,0% con respecto al año anterior, incentivado por la rama textil-confecciones cuya participación fue del 8,8% en el PIB de la industria manufacturera (Supersociedades, 2017).

Para el mismo año 2016 se dio una disminución de la producción representada en el 2,3% en materia prima de hilatura, tejeduría y proceso de terminación y acabado de los productos textiles. Con respecto a la confección de prendas de vestir la baja fue 5,9%, en relación a las ventas, para confecciones de prendas de vestir se disminuyó un 1,9%, y en el caso de hilatura se mantuvo con el 0,3%. (DANE, 2016).

Este sector se encuentra dentro de los mercados de fácil acceso y de alto crecimiento en cuanto al ambiente de negocios. El sector se encuentra catalogado de clase mundial y actualmente existen programas de apoyo en diferentes instituciones como lo es el clúster textil y confección en diferentes regiones: Cámara sectorial de la Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (ANDI), Instituto para la Exportación y la Moda (Inexmoda),

Promoción de Exportadores (Proexport), Programa de Transformación Productiva (PTP), Servicio Nacional de Aprendizaje (SENA), entre otros.

Colombia ha sido un escenario atractivo para las inversiones en la industria del sector textil y confecciones, prueba de ello es que muchas empresas multinacionales tienen participación en grandes compañías colombianas, como es el caso de Kaltex (México) con más del 55% de la empresa colombiana Coltejer S.A; Parkdale Mills (EE.UU.) con una planta de producción en la Zona Franca de Rionegro – Antioquia; Coats (Reino Unido) en ciudad de Pereira – Risaralda; Dupont (EE.UU.) en Barranquilla enfocada en la industria textil especialista en investigación y desarrollo; Polymer Group (EE.UU.) con una planta de producción en la Zona Franca del Pacífico, en Cali - Valle del Cauca (Superintendencia de Sociedades, 2013).

En Colombia se considera pequeña empresa aquella con activos entre 501 y 5000 salarios mínimos legales vigentes o entre 10 y 50 trabajadores; mediana empresa, aquella con activos entre 5001 y 30.000 salarios mínimos legales vigentes, o entre 51 y 200 trabajadores; y la microempresa son aquellas con máximo 10 trabajadores incluido el propietario y activos totales hasta 500 SMMLV. (Ley 905 de 2004).

Se evidenció para el 2017 la creación de 70.022 sociedades en Colombia, mostrando un crecimiento de 7,3% en el total de firmas constituidas respecto al año anterior. En dichas sociedades las empresas manufactureras contribuyeron en un 9,7%, sector al que se inscribe la rama textil – confecciones (Confecamara, 2017).

En el Atlántico, el desarrollo del sector textil y confecciones se realiza desde diferentes municipios y se expande a través de la creación de empresas. En la ciudad de

Barranquilla, con los datos más recientes, para abril de 2015, en la Cámara de Comercio existen 37.827 registros de microempresas, de las cuales 4.093 corresponden al sector industrial. De estas 4093, las microempresas del sector textil confección representan aproximadamente el 18%. Teniendo en cuenta que uno de los factores más importantes para el crecimiento de la economía, son la generación de empleo y la disminución de la pobreza, se puede resaltar que las microempresas aportan al crecimiento de la misma.

En este sentido, las microempresas en Barranquilla constituyen el más alto porcentaje de la totalidad de empresas que impulsan el desarrollo económico del país. Según el Consejo Superior de MIPYMES citado por la asociación colombiano de pequeños industriales (Asociación Colombiana de Pequeños Industriales, 2014).

La importancia de estudiar la problemática del financiamiento de las mipyme se pone de manifiesto en los resultados de un estudio realizado por el Banco Mundial (2013) a la microempresa en Latinoamérica, muestra que Colombia ocupa el primer lugar como el país que presenta mayores obstáculos a la hora de financiar a la microempresa. En este mismo informe, se señala que según la Corporación Financiera Internacional (IFC) en el 2013 se evidencia la necesidad de promover el desarrollo de nuevos instrumentos de financiamiento para microempresas.

En Colombia el 80% de las microempresas fracasa antes de los cinco años (Molina, 2012), algo muy importante es que según encuestas de la Cámara de Comercio de Medellín (2013) el 71% de las personas que cerraron empresas manifestaron como causa principal los problemas financieros, esto podría argumentarse debido a la falta de asesoría, acompañamiento y desconocimiento de las diversas fuentes de financiamiento provenientes del sector público y privado.

Teniendo en cuenta que la mayoría de los empresarios no disponen de suficientes recursos propios para las inversiones necesarias, deciden acceder al financiamiento privado a través de créditos bancarios, y muchas veces no cumplen con los requisitos mínimos exigidos por estas entidades o el servicio de la deuda es determinante en su flujo de efectivo, por lo tanto prefieren no continuar con la microempresa; ya que muchas veces ignoran las fuentes de financiamiento e instrumentos que puede proveerles el gobierno, más adaptadas a sus posibilidades, lo que significarían una vía para mantenerse en el mercado.

En este sentido algunas condiciones para la financiación de las microempresas están dadas por las limitaciones al acceso de crédito, de la baja capacidad de respuesta que tienen las microempresas para cumplir con volúmenes altos de demanda, producto de un insuficiente nivel de fabricación por problemas relacionados en el acceso y uso adecuado de la tecnología, así mismo la adquisición de tecnologías, que inciden en las ventajas competitivas y calidad de los productos (Sánchez et al., 2007: 322).

El anterior fenómeno podría darse por el desconocimiento de las organizaciones frente a las diversas opciones de financiamiento; el insuficiente conocimiento con respecto a la adquisición de nuevos recursos, la ardua labor requerida para acceder al sistema financiero, específicamente a las personas que no tienen tiempo recorrido en el mercado, así mismo el exceso de documentos exigidos para tener acceso a un financiamiento el cual se dificulta por no tener registro contables que se encuentran soportados en el sistema bancario.

Es necesario resaltar que las MIPYME tienen ventajas como la flexibilidad y facilidad de adaptación a las condiciones cambiantes del entorno y la tecnología (Plata, 2009), por tanto, hay que fomentar la generación de recursos por parte de la empresa, tanto

a nivel interno como externo, aunque en su mayoría estas fuentes son facilitadas por el sector financiero, permitiendo disponer de liquidez para implementar proyectos propios de su actividad económica, y poder realizar inversiones en creaciones empresariales, fortalecimiento, crecimiento y sostenibilidad de sus operaciones en el corto, mediano y largo plazo (Pinzón, 2011).

Basado en el hecho que el Estado en el ejercicio de su política pública debe velar por el crecimiento económico, la productividad, el empleo, entre otros aspectos. El Estado por su naturaleza es una organización que no asume mayores riesgos de quiebra, por lo tanto las tasas de financiación deberían ser más bajas.

Dado lo mencionado anteriormente, resulta relevante estudiar las fuentes e instrumentos para el acceso al financiamiento de carácter público por parte de las microempresas del sector textil y confecciones en la ciudad de Barranquilla.

1.2. Sistematización del problema

¿Cuáles son los organismos e instrumentos disponibles para el acceso al financiamiento de carácter público por parte de las microempresas del sector textil y confecciones de la ciudad de Barranquilla?

¿Cuáles son los organismos e instrumentos de financiamiento de carácter público empleados por las microempresas del sector textil y confecciones de la ciudad de Barranquilla?

¿Cuáles son las ventajas y desventajas de los organismos e instrumentos disponibles para el acceso al financiamiento de carácter público por parte de las microempresas del sector textil y confecciones de la ciudad de Barranquilla?

1.3. Objetivos de la investigación

- **Objetivo general**

Analizar el financiamiento público en las microempresas del sector textil y confecciones de Barranquilla.

- **Objetivos específicos**

- Describir los organismos e instrumentos disponibles para el acceso al financiamiento público por parte de las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla.
- Describir los organismos e instrumentos de financiamiento público empleados por las microempresas del sector textil y confecciones en Barranquilla.
- Determinar las ventajas y desventajas de los organismos e instrumentos disponibles para el acceso al financiamiento público en las microempresas del sector textil - confecciones de Barranquilla.

1.4. Justificación y alcance de la investigación

La economía colombiana en la actualidad ha propiciado que el mercado genere nuevos retos a las organizaciones, lo que ha hecho que estas busquen nuevos mecanismos que les proporcionen ventajas competitivas que le permitan ser perdurables en su sector.

En este sentido, las organizaciones se han visto obligadas a buscar mecanismos de financiación que ayuden a fortalecer su estructura financiera, para ello pueden hacer uso de dos alternativas de financiación, internas que hacen referencia a la autofinanciación, y las externas que pueden ser de carácter público y privado. Las públicas son las ofrecidas por el Estado, en las que se encuentran diversas entidades con funciones específicas para ayudar al crecimiento y desarrollo económico del país.

Las MIPYMES por ser el sector más representativo de la economía colombiana requieren especial atención, debido a que son pocas las entidades o personas dispuestas a financiarlas en edad temprana, debido a los altos riesgos a los que se enfrentan. En el caso del financiamiento privado significa, en cierta medida, mayores costos que las ofrecidas por el sector público.

Lo anteriormente planteado, justifica el desarrollo de esta investigación dado su relevancia e importancia para las MIPYME, las cuales deben tener el conocimiento de las diversas fuentes de financiación, las restricciones que hay para acceder, y los beneficios que cada una de estas le brinda, según las características de financiación requeridas y la ubicación de la empresa, buscando lo más conveniente para ellas.

Asimismo, desde el área académica es pertinente esta investigación, debido a que persigue describir y comprobar en el contexto colombiano las teorías relacionadas con el financiamiento público para las microempresas, y de esta forma proveer conocimiento que oriente la gestión del mismo en este tipo de unidades económicas del sector textil y confecciones de la ciudad de Barranquilla.

1.5. Delimitación de la investigación.

El análisis del financiamiento de carácter público para las microempresas se focalizará a estudiar las que pertenecen al sector textil confecciones, que según la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) tienen la descripción 1410 (Confección de prendas de vestir excepto prendas de piel), en la ciudad de Barranquilla, empleándose como periodo de estudio el año 2017.

Capítulo 2. Marco referencial

2.1. Antecedentes de investigación

Como antecedentes de la presente investigación se encontraron diferentes autores que han estudiado la variable financiamiento público y servirán de base para el análisis e interpretación de los resultados. Entre estos antecedentes se encuentra:

El artículo de Salazar & Guerra (2007) titulado “El acceso al financiamiento de las MIPYMEs en Colombia: el papel del Gobierno”, elaborado bajo el patrocinio de la Agencia de Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) y el Programa Más inversión para el Desarrollo Alternativo Sostenible” (MIDAS) y publicado por FEDESARROLLO, tiene como objetivo general dar una revisión a los progresos que se han logrado a través de las políticas focalizadas y aquellas políticas transversales implementadas por el gobierno, así como, identificar los aspectos en los cuales aún el gobierno puede ejercer intervención, para luego extraer algunas conclusiones y recomendaciones de política.

El artículo fue dividido en cinco capítulos. En el primero se revisan, desde un punto de vista conceptual, las alternativas de financiación que existen para las empresas en cada una de las etapas de su desarrollo. El segundo capítulo aborda las políticas “focalizadas” encaminadas a acercar a las MIPYMEs a la financiación a través del crédito del sector financiero, y en el tercer se hace el mismo análisis, pero desde el punto de vista de los mecanismos para acercar a las MIPYMEs a la financiación a través de inyecciones de capital.

En la cuarta sección se analizan los avances que se han hecho en cuanto a políticas transversales y los aspectos que merecen mayores esfuerzos, y por último en la quinta sección se presentan las recomendaciones que surgen de esta revisión.

Este artículo fue sustentado teóricamente con estudios realizados por Arena, Rodríguez, Salinas, y Stephanou (2007), Banco Interamericano para el Desarrollo BID (2006-2007), Guía a las pequeñas empresas latinoamericanas hacia el futuro, Fundación para el Desarrollo Económico Social, Fundes Latinoamérica (2004), Marulanda y Paredes (2006), Sánchez, Osorio y Baena (2007), Lozano (2006), entre otros. El diseño de la investigación fue no experimental y se implementaron técnicas secundarias.

Las principales conclusiones que figuran en el artículo son las que a continuación se mencionan: para los instrumentos de política “focalizados” que buscan acercar a las MIPYMEs a la financiación a través del crédito del sector financiero y a la financiación a través de inyecciones de capital se estableció que para cada uno de estos instrumentos se identificaron los avances y los aspectos en los cuales hay debilidades, y en donde el Gobierno a través de incentivos puede actuar con miras a permitir un mayor flujo de recursos hacia este segmento empresarial.

Por otra parte, en cuanto a las políticas transversales, que en general buscan una mayor eficiencia financiera, y un mayor acceso a los servicios financieros por parte de los diferentes segmentos de la población y de las empresas del país, se identificaron algunas falencias y áreas en las cuales el Gobierno puede hacer esfuerzos importantes, dentro del que se puede mencionar, poblar las bases de datos del sector financiero, para lograr un esquema de garantías y de derechos de acreedores eficiente y para reducir algunos

elementos que pueden catalogarse de represión financiera y que pueden tener un efecto negativo importante sobre el acceso al crédito del sector financiero.

De igual forma los citados autores agregan que los mecanismos de financiación a través de la inyección de capital muestran un bajo desarrollo en Colombia, de manera que sólo hasta cuando una empresa logra tamaños suficientemente grandes es que puede acceder al mercado público de valores. Pero entre la etapa de gestación y ese momento, los mecanismos de financiación son prácticamente inexistentes.

Esta investigación provee aportes teóricos y estadísticos relacionados con el acceso de las MIPYMEs a la financiación, así mismo, da un panorama general sobre las políticas implementadas por el gobierno y las instituciones organizadas para atender de una manera u otra la financiación de estos modelos de empresas.

Otro aporte importante es el trabajo investigativo de Lopera, Vélez, & Ocampo (2014) de la Universidad de Antioquia, titulado “Alternativas de financiamiento para las MIPYMES en Colombia”, cuyo objetivo general fue identificar las alternativas de financiación que brinda el mercado para las MIPYMES; este trabajo estuvo sustentado teóricamente en autores como la Asociación Nacional de Instituciones Financieras, ANIF (2012), Banco Mundial (2008), Dávila y de Guevara (sf), Fondo Nacional de Garantías (2013), Valencia y Tamayo (2009), Vélez (2000), entre otros.

La investigación es cuantitativa de tipo descriptivo y diseño no experimental transeccional con implementación de fuentes secundarias; así mismo, esta investigación tomó el análisis realizado por la Gran Encuesta de la ANIF (2012) a las PYMEs, detalla las diferencias exhibidas por tamaño de la compañía, estudiando posibles diferenciales en las condiciones de financiamiento, haciendo una asociación entre variables que identifican un

trasfondo de la realidad por medio de la descripción, asemejando las alternativas de fuentes de financiación a que tienen acceso las MIPYMES.

La conclusión aportada en este trabajo investigativo fue que en Colombia hay alternativas de financiación tanto internas como externas. Las primeras, son las más comunes para este tipo de empresas, principalmente para su creación, ya que son pocas las entidades dispuestas a financiar y/o personas que quieran invertir en proyectos o MIPYMES en edad temprana, debido a los altos riesgos a los que se enfrentan. Las externas, por su parte, aplican en su mayoría, para aquellas MIPYMES que se encuentran en marcha con la capacidad económica para respaldar las deudas adquiridas y con suficiente tiempo en el mercado para demostrar la historia crediticia y capacidad de pago.

Los investigadores en su artículo definen los criterios que las microempresas deben tener en cuenta para financiarse y obtener los recursos de manera estratégica para lograr un mayor crecimiento de la empresa.

El principal aporte de esta investigación es la identificación que realizan, de manera detallada, de las alternativas de financiación de carácter público que pueden utilizar las MIPYMEs al momento de conseguir los recursos necesarios para su operación. En este sentido, el citado estudio refuerza el marco teórico de la variable objeto de estudio en esta investigación.

Novoa (2006) de la Universidad Nacional de Colombia, en su investigación “Fuentes de financiamiento y líneas de crédito en Colombia en la banca de segundo piso”, el cual tiene como objetivo general: Identificar y caracterizar las diferentes líneas de crédito y fuentes de financiamiento que ofrecen los bancos de segundo piso, presentando las herramientas necesarias para que el agente que consulte el documento pueda elegir la

opción de crédito más adecuada de acuerdo al perfil del prestatario. Esta investigación principalmente se basó en las teorías de Davenport (1970); Fabozzi, Modigliani y Fern (1996); Gallagher y Andrew (2001), entre otros. Este tipo de investigación es descriptivo y con un diseño no experimental.

Como resultado de esta investigación, se logró identificar los principales aspectos de los bancos de segundo piso en Colombia, clasificados en entidades de fomento, instituciones de crédito educativo y fondos de garantía. Todas estas entidades de segundo piso contribuyen de gran manera al desarrollo de la mayoría de sectores económicos y dinamizan el sector financiero a través de la intermediación.

El principal aporte de este antecedente a la presente investigación, consiste en la identificación y descripción que se realiza de organismos y fuentes de financiación pública que existen en Colombia.

Cardona, Cano & Montes (2008), en su artículo “El Mundo financiero en Colombia: análisis y dinámica en el sector empresarial”, tuvieron como objetivo el estudio de las micro y pequeñas empresas, y en ellas, su articulación con el mundo financiero en Colombia. En este artículo se analiza la relación existente entre el sistema financiero y las microempresas en cuanto al acceso al microcrédito y la posibilidad que se da de mejorar el tejido empresarial y las condiciones de vida. La metodología empleada fue a través de análisis de casos, para lo que se aplicó un cuestionario a 13 Instituciones Financieras en Bogotá, Medellín y Manizales.

El desarrollo teórico se centra en el vínculo entre el desarrollo financiero y el crecimiento económico con teóricos como: Schumpeter (1911), Robinson (1952), Gurley y

Show (1955), Patrick (1966), Goldsmith (1969), Mckinnon (1973), Lucas (1988), Levine (1997), Miller (1998) y Ruiz (2004).

Para analizar los microcréditos en Colombia, se realizaron entrevistas a directivos en varias instituciones financieras con el fin de identificar su percepción frente a los microcréditos y las micro y pequeña empresa. Dentro de cada módulo de preguntas, se puede resaltar hallazgos en las diferentes miradas del microcrédito desde las instituciones financieras en el país.

Dentro de los hallazgos encontrados en el trabajo de campo, en las instituciones financieras el crédito surge como un componente principal dentro de las ofertas de servicios financieros para la micro y la pequeña empresa. Las instituciones notan que el crédito puede crecer y la cartera es baja, antes se ofrecían productos financieros poco claros y en los últimos años ha aumentado la atención financiera a sectores con necesidad de crédito y con un ciclo de vida muy frágil (Cardona, Cano & Montes, 2008).

Entre las conclusiones de este artículo se considera que, al relacionar el sistema financiero con el crecimiento económico a través de los microcréditos, se puede plantear la siguiente hipótesis: Si el sistema financiero impacta el crecimiento y desarrollo económico, el microcrédito será una forma de irrigar y bancarizar los sectores de la población y promoverá el crecimiento y el fortalecimiento empresarial.

En cuanto al apoyo del gobierno y al conocimiento y percepción de políticas encaminadas al sector financiero identificadas por los directivos entrevistados; se presenta un buen conocimiento de las políticas y programas estatales, pero consideran que hay falta de políticas dirigidas al fortalecimiento de los empresarios.

Los entrevistados de las instituciones financieras manifiestan hacer una apuesta a una necesidad de crédito y una posibilidad productiva; sin embargo, para el desarrollo de microempresas se propone una solución coyuntural con los microcréditos, más no estructural, de una problemática social profunda como son las necesidades básicas insatisfechas. El microcrédito es entonces el acceso al autoempleo.

El principal aporte de este artículo es el análisis que se hace al microcrédito como una fuente de financiación y la identificación de organismos de carácter público que con programas específicos promueven el desarrollo de las microempresas, constituyéndose en un documento esencial para el desarrollo de la presente investigación.

Así mismo Zambrano (2008) de la Universidad de la Salle, presenta su trabajo investigativo titulado “Alternativas de financiamiento en el sector financiero para las pymes de familias de los sectores más representativos de la industria (alimentos, productos químicos, confecciones, edición e impresiones) en Bogotá D.C.”. El objetivo general de esta investigación fue caracterizar las alternativas de financiamiento en las entidades financieras para las PYMEs de familia del sector industrial (alimentos, productos químicos, confecciones, edición e impresión) en Bogotá D.C.

Las bases teóricas estuvieron sustentadas en Ardila (2007), Ascuá (2005), Durán (2007), Llisteri (2007), Sánchez (2007), Van Horne (1994), entre otros. El estudio fue descriptivo correlacional, la población estuvo conformada por una muestra de 35 entidades de financiamiento ubicadas en Bogotá, conformada por bancos, corporaciones financieras, cooperativas, compañías de financiamiento comercial y de leasing, organizaciones no gubernamentales, corporaciones financieras, entre otras; esta muestra se calculó sobre una

población total de 75 entidades, con error del 10% y nivel de confianza del 90%. Se logró entrevistar a once entidades que representan el 31% de la muestra.

Por otra parte, la técnica de recolección utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario con un total de 27 preguntas, las cuales fueron de tipo abierto y cerrado.

Dentro de las conclusiones derivadas de esta investigación, se encuentra que en general las restricciones de crédito a las PYMEs y empresas de familia están dadas en un limitado acceso a préstamos por las exigencias y requisitos que les piden las entidades financieras a los empresarios o para aquellas personas que quieren establecer un negocio nuevo, tales como, falta de garantías o garantías limitadas, no contar con un historial crediticio, ni estudios de proyecciones financieras, de mercado o planes de negocios, en algunos casos son empresas informales, entre otros.

Asimismo, las empresas establecidas, enfrentan algunos problemas en el manejo y suministro de información financiera y contable, es decir, algunas no llevan registros contables correctos y no saben estructurar adecuadamente los proyectos financieros cuando solicitan un crédito, por lo que se concluye que este es uno de los inconvenientes más relevantes en el momento de finiquitar el estudio a un préstamo; de igual forma, el progreso empresarial se ve afectado también por factores como la deficiente infraestructura física, la inestabilidad política, la inflación, el tipo de cambio, el crimen organizado y callejero, las prácticas no competitivas, la regulación, los impuestos y la corrupción.

Dentro de las principales recomendaciones se encuentran: mejorar la oferta de servicios financieros no tradicionales como factoring, titularizaciones y fondos de capital de riesgo por parte del sistema financiero, que suplan las necesidades de las PYMEs familiares, propender por el establecimiento de políticas y medidas que permitan el

desarrollo de un panorama macroeconómico estable, con reglas claras y permanentes para los inversionistas, indagar sobre las Entidades Oficiales Especializadas - Banca de segundo piso, teniendo en cuenta que estas entidades ofrecen una gran diversidad de líneas de crédito a largo y a corto plazo según la necesidad que tenga el cliente, para este caso las PYME de familia, entre otras.

Este trabajo investigativo contribuye a afianzar los principales conceptos de la variable objeto de estudio, ya que contiene la referencia a varios de los organismos y fuentes de financiación pública disponibles para las MIPYMES.

Otro antecedente de importancia es el de Lecuona (2009) de la Universidad Nacional Autónoma de México UNAM, con su artículo titulado “El financiamiento a las Pymes en México: la experiencia reciente”. El objetivo general fue ubicar las condiciones de financiamiento de las Pymes en México durante los años (2000- 2007). Estuvo sustentado en los teóricos Andre, Farrel y Lund (2007); McKinsey y Company (2003); Clarke, Cull y Martinez Peria (2001); Martinez García (2007); Galindo y Micco (2005); Berger y Vael (2002), entre otros. La metodología es de tipo descriptivo con un diseño no experimental longitudinal (años 2000 – 2007).

Este documento propone algunas medidas para aumentar la actividad de las Pymes, a través del uso del financiamiento adecuado, tales como, leyes que protejan prioritariamente al acreedor con costos y tiempos de ejecución razonables, la modernización y homogeneidad de los registros públicos de la propiedad en las entidades federativas como requisito para hacer más eficiente el proceso de solicitudes de crédito basadas en garantías, para así reducir costos de transacción.

El aporte del artículo a la presente investigación consiste en comparar la realidad financiera de las pymes con la teoría, y así conocer los principales retos financieros a los cuales se enfrenta un emprendedor que decide crear su propia empresa, y evaluar los efectos que generan las políticas públicas en el financiamiento de las PYMEs.

Por otro lado, Ruíz (2013) de la Universidad de Cantabria, en su trabajo de investigación titulado “Análisis de los instrumentos y programas de financiación para emprendedores y Pymes: recomendaciones para el sector TIC”, se planteó como objetivo general dar a conocer las distintas fuentes y líneas de financiación a las que pueden tener acceso tanto las Pymes como los emprendedores, ya sean fuentes de financiación propia o ajena. Así mismo, se recogen las diferentes ayudas e incentivos que poseen, tanto en el ámbito nacional como internacional, prestando especial atención al sector de las Tecnologías de la Información y de la Comunicación. Este proyecto es de tipo descriptivo con un diseño no experimental y se utilizó como técnica de recolección de información la revisión documental.

Esta investigación concluyó que la situación de las Pymes no es alentadora ni motivadora ya que un 80,6% de ellas dependen del capital otorgado por la administración pública. El principal aporte a la investigación en curso radica en indicar cuales son los diferentes instrumentos de financiación que las Pymes y emprendedores tienen a su alcance con el fin de ayudar a superar las dificultades a las que se enfrentan actualmente en la búsqueda de recursos.

Marín (2015), de la Universidad de Guayaquil, en su trabajo de investigación titulado “La banca pública y la economía del país período 2009 – 2013”, tiene como fin conocer la gestión y la participación de la Banca Pública a través de reformas y aplicación

de nuevas políticas; en el que se prevalece el destino de recursos a los sectores prioritarios y que tengan una rentabilidad socio-económico a fin de garantizar armonía entre la Banca y la población en general durante el período 2008 – 2013. Este proyecto se basa en las teorías de Vittas y Cho (1997), Schumpeter (1911), De la Cruz Gallegos y Veintimilla Brando (2013), entre otros.

En el período de estudio de esta investigación hubo una notable recuperación de la banca de desarrollo ecuatoriana, gracias a la intervención estatal a través de la priorización del crédito en los distintos sectores productivos de la economía. Igualmente, se notó la diversificación del destino del crédito, dando más cabida a los pequeños productores y potencializando el desarrollo de aquella población que antes era marginada.

El principal aporte de esta investigación es el desarrollo que ha tenido la banca pública en los últimos años teniendo en cuenta la intervención de la administración pública, lo cual sirve como referente a la hora de evaluar el financiamiento público en Colombia.

Otro antecedente importante es el artículo de Gómez, Veciana & Urbano (2004), de la Universidad del Norte en conjunto con la Universidad Autónoma de Barcelona, titulado “Medidas de apoyo a la creación de empresas en el caribe colombiano. Análisis de la oferta y la demanda de servicios”. Este artículo se derivó de un trabajo de investigación que tuvo como objetivo general identificar las medidas de apoyo a la creación de empresas en el Caribe colombiano, enfatizando en los organismos y programas de apoyo desde el punto de vista de su adecuación a las expectativas del nuevo empresario. Para el desarrollo de este proyecto, los autores se basaron en los teóricos: Birley (1987), Kirchhoff y Phillips (1988), North (1990), Baumol (1993), Van de Ven (1993), entre otros.

La investigación fue exploratoria – descriptiva, lo que permite una mayor comprensión de un fenómeno no estudiado antes en Colombia, así como identificar sus características. Este proyecto arrojó varias conclusiones, entre las cuales se destacan la poca incidencia de los organismos de apoyo internacional en la generación de empresas de acumulación, la poca presencia regional de los organismos nacionales, el alto porcentaje de desconocimiento (49,5%) y de no utilización (14,5%) de los organismos y programas de apoyo a la creación de empresas, entre otros.

Esta investigación hace su aporte mediante la descripción de la situación actual de la oferta y demanda de instituciones publicas que fomentan la creación de empresas en el caribe colombiano (Barranquilla, Santa Marta y Cartagena).

2.2. Marco histórico

Los esfuerzos de financiación a las microempresas en Colombia, surgen desde mediados del siglo XX para apoyar las necesidades financieras de la población más pobre. Siguiendo el planteamiento de Kirkpatrick & Maimbo (2002) citado por Barona (2004), puede afirmarse que este movimiento ha tenido tres etapas, las cuales se describen a continuación:

1. Era del crédito subsidiado a la agricultura

Esta era estuvo comprendida entre los años 50's y 70's. Principalmente se caracterizó porque un número de instituciones considerable, pertenecientes al sector público, fueron proveedores de servicios de carácter financiero a personas de escasos recursos. El pensamiento que prevalecía en los gobiernos de ese entonces, consistía en que la pobreza

podría ser superada siempre y cuando existiera un aumento en la productividad si se les otorgaba crédito a los pequeños agricultores.

Los créditos eran concedidos a bajas tasas de interés sin garantías, principalmente por entidades públicas debido a que el sector bancario tradicional se mantenía alejado debido a que consideraba a este tipo de clientes como altamente riesgosos.

Este tipo de crédito demostró a lo largo del tiempo no ser sostenible y fue abandonado al perder apoyo político.

En Colombia, el principal organismo que fue reconocido en su momento como Institución otorgadora de este tipo de financiamiento fue la Caja Agraria, establecida en 1931 y que a finales de la década de los 90 fue liquidada por diversos problemas, entre los que se destaca el mal manejo de los recursos.

2. Era de los microempresarios:

Instituciones semi-formales, también conocidas como instituciones micro financieras, tomaron fuerza a principios de la década de los 80 hasta finales de los 90. En este período, los “pobres” fueron asociados con mujeres microempresarias que no contaban con activos que las respaldaran, este nuevo enfoque para financiar este mercado fue denominado como micro finanzas, que comenzaron a ejercer como organizaciones sin ánimo de lucro o bancos con estructura jurídica especial.

El funcionamiento de este tipo de organización consistía en el préstamo de pequeñas cantidades a individuos y grupos, empleando técnicas y varios mecanismos para incentivar el pago.

En Colombia, el Programa de Crédito para la Microempresa del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), se reconoce como lo más parecido a este tipo de programas, el cual buscaba la industrialización del país. Igualmente, a mediados de la década de los años 80, Acción Internacional promovió el crédito solidario en diferentes partes del país; también se creó el Departamento Nacional de Planeación (DNP), unidad pública especializada en dar continuidad a las políticas públicas relacionadas con el microcrédito.

En 1991, con la nueva constitución política se crea una nueva unidad para manejar fondos gubernamentales para la capacitación y asesoría de microempresarios, en la que participaron el Departamento Nacional de Planeación y todas las organizaciones que ejercían actividades de microcréditos.

Para 1993, el BID esta vez a través del Instituto de Fomento Industrial IFI realizó nuevamente un aporte para promover los microcréditos. En ese entonces, la Fundación Santo Domingo y Finamérica comenzaron a jugar un papel importante en el financiamiento de los microempresarios colombianos.

3. Era de servicios microfinanciero

Después de surgir críticas a las instituciones microfinancieras, por su incapacidad de satisfacer las necesidades “de los más pobres entre los pobres”; Matin, Hulme, & Rutherford (2002) empezaron a resaltar que estos tenían necesidades de otros servicios financieros como ahorros y seguros, los cuales las instituciones microfinancieras no venían prestando.

La búsqueda de la corrección de este tipo de falencias añadiendo la fragilidad de la institución al depender solamente de donaciones, introdujo la necesidad de ofertar entidades

más flexibles y con portafolios más diversificados de servicios que incentiven la provisión de créditos a las personas de más escasos recursos.

Por último, debido al tamaño de la demanda insatisfecha de servicios financieros a las unidades más pequeñas, se ha venido estudiando la creación de condiciones que facilitarían que la banca convencional incursione de manera masiva en este segmento de mercado (Barona, 2004).

Desde entonces, en Colombia han surgido entidades en el rol del sector solidario (cooperativas, fundaciones, entre otras) como el del bancario institucional, que tienen como fin satisfacer la totalidad de las necesidades de los microempresarios

2.3. Marco Legal

En el año 2000 se creó en Colombia la Ley 590 o Ley MIPYME, en la cual se dictan disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresa. La definición que hace esta ley es la mencionada en párrafos previos, además de la empleada a efecto de definición de la población y muestra, la cual define la microempresa en función de la planta de personal y los activos totales.

A su vez, La Ley 590 de 2000 promovió el acceso de las microempresas a la financiación a través del sector financiero y en el 2001 con la Circular Externa 050 de 2001 y la No. 11 del 2002 de la Superintendencia Bancaria de Colombia, se estableció la nueva modalidad de crédito denominado microcrédito y la normatividad sobre riesgo crediticio, calificación de cartera y provisiones. En el 2002 se dio la Reglamentación de la Ley MIPYME.

La Ley MIPYME creó importantes instituciones de concertación como: el Consejo Superior de la Microempresa, el Consejo Superior de la Pequeña y la Mediana Empresa, además de la creación del Fondo FOMIPYME, el cual es un importante instrumento de cofinanciación del desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa en el país.

Adicionalmente, estableció incentivos fiscales para la creación de MIPYMEs, al facultar a los entes territoriales para establecer regímenes impositivos especiales (períodos de exclusión, tarifas inferiores, etc.) y estableció incentivos parafiscales para la creación de MIPYMEs. Redujo los aportes (SENA, ICBF y Cajas de Compensación) durante los tres primeros años de operación de estas empresas. La Ley MIPYME creó el ámbito para que las entidades financieras y las ONG's especializadas en crédito microempresarial dirijan sus recursos a este segmento.

Mediante la misma ley, se creó el Fondo de Inversiones de Capital de Riesgo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas Rurales, EMPRENDER, cuyo objeto es apoyar a los micro, pequeños y medianos productores asentados en áreas de economía campesina, estimulando la creación y fortalecimiento de MIPYMES rurales, mediante el aporte de capital social y el financiamiento de la preinversión, en asocio con los productores y las entidades territoriales (Barona, 2004).

Además de lo anterior, la ley MIPYME otorgó facultades al Gobierno para que, cuando verifique la existencia de fallas del mercado u obstáculos para la democratización del crédito, que afecten a las MIPYME, determine temporalmente, en coordinación con la Junta Directiva del Banco de la República, la proporción mínima de los recursos del

sistema financiero que, en la forma de préstamos o inversiones, deberán destinar los establecimientos de crédito al sector de las micro, pequeñas y medianas empresas (Barona, 2004).

La Ley dio autorización a los Fondos de Pensiones para adquirir títulos de emisión colectiva por grupos organizados de MIPYMEs, que a su vez obtengan el respaldo de emisores debidamente inscritos y registrados, y de conformidad con las disposiciones que regulan dichos fondos y determinó que serán beneficiarios de los recursos destinados a la capitalización del Fondo Nacional de Garantías, prevista en el artículo 51 de la Ley 550 de 1999, todas las micro, pequeñas y medianas empresas, sin que para ello sea necesario que se acojan a lo establecido en dicha Ley (Barona, 2004).

En el 2003 se crea la Ley 795 donde se establece la figura del microcrédito inmobiliario, el cual financia vivienda a menos de 5 años sin garantía hipotecaria y establece la posibilidad del cobro de una comisión para retribuir los mayores costos administrativos. En el 2004 se crea la Ley 905 que Modifica la Ley 590 de 2000 sobre promoción del desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa colombiana y se dictan otras disposiciones incluyendo otros instrumentos de apoyo para la creación y desarrollo de las MIPYME; sin embargo, no hay cambios significativos en lo relacionado con el microcrédito (Cardona, Cano & Montes, 2008).

En el 2006 se crea la Ley 1014 de Fomento de la cultura del emprendimiento para la creación de las empresas, y el Documento CONPES (Consejo Nacional de Política

Económica y Social) creación “Banca de las Oportunidades”, como política para promover el acceso al crédito y a los servicios financieros (Cardona, Cano & Montes, 2008)

En el 2007 con la resolución 0428 se permite el interés bancario corriente para las modalidades de microcrédito, y crédito de consumo y ordinario del 22.66%, 16.75% y 33.93% efectiva anual fija por un año respectivamente. Además, con la resolución 01 del Consejo Superior de la Microempresa, se modifica la comisión MIPYME así: por créditos menores a 4 S.M.L.M.V. se establece para honorarios y comisiones hasta 7.5% anual anticipado y para créditos mayores el 4.5% anual anticipado (Cardona, Cano & Montes 2008).

En el año 2007 el Consejo Nacional de Política Económica y Social emite el documento CONPES 3484, denominado “Política nacional para la transformación productiva y la promoción de las micro, pequeñas y medianas empresas: un esfuerzo público-privado-Ministerio de Comercio Industria y Turismo, Departamento Nacional de Planeación”. Este documento fue estructurado en tres partes. La primera parte es un diagnóstico, con las características de las microempresas y de las PYMEs, así como las políticas públicas que se han diseñado para su fomento y promoción. En la segunda parte se proponen las estrategias de política para la transformación productiva y promoción de esos segmentos empresariales. Finalmente, en la tercera parte se establecen las recomendaciones para la implementación de esas estrategias.

En síntesis, desde el año 2000 se ha creado un marco normativo que permita a las micro y pequeñas empresas contar con acceso al microcrédito como fuente de financiación

y desarrollo; sin embargo, las políticas están más dirigidas para generar condiciones estables para disminuir el riesgo en las Instituciones Financieras, que en crear un marco que promueva el emprendimiento y el microcrédito como una alternativa viable y sostenible (Cardona, Cano , & Montes, 2008).

2.4. Marco Teórico

La definición de la financiación guarda relación con el origen de los recursos, es decir, si estos provienen de recursos propios (patrimonio) y recursos ajenos (pasivos).

Según Lopera, Vélez, & Ocampo (2014), el financiamiento es la forma mediante la cual se consiguen recursos y medios de pago para destinarlos a la adquisición de bienes y servicios, necesarios para el desarrollo de las correspondientes actividades económicas y, los instrumentos de financiación, son las opciones por medio de las cuales se pueden adquirir dichos recursos.

Estos autores clasifican las fuentes de financiación de acuerdo a sus necesidades de financiación en:

- Corto plazo, aquellas cuyo vencimiento es inferior o igual a 1 año.
- Largo plazo; aquellas cuyo vencimiento es superior a un año.

De acuerdo a su origen, se clasifican en:

- Internas, hace referencia a las fuentes que son propias del negocio.
- Externas, son aquellas en donde la empresa tiene que recurrir a terceros.

De acuerdo a su procedencia, se clasifican en:

- Público, dentro de esta clasificación se encuentran las entidades estatales, entidades que en muchos de los casos son los principales proveedores de una MIPYME.
- Privado, son ofrecidas por entidades particulares y totalmente aparte del Estado.

Las decisiones de inversión se analizan de acuerdo a la creación de valor o rentabilidad esperada mientras que las de financiación se realizan en función del costo efectivo, sin embargo, están muy interrelacionadas. La rentabilidad esperada siempre deberá ser superior al costo de la financiación (Monserrat, 2013).

Para mantener sus operaciones una empresa requiere de recursos disponibles y estas necesidades financieras pueden ser de carácter permanente o temporal.

Las necesidades permanentes son aquellas en las que la empresa requiere recursos de manera continuada para realizar su producción, están relacionadas con las inversiones en activos fijos o no corrientes, aquellos que tienen una vida útil superior a un año como maquinarias, instalaciones, inmuebles o con una parte del activo corriente como lo es la inversión en inventarios o en cuentas por cobrar. Las necesidades temporales están relacionadas con aquellas actividades empresariales que no se producen continuamente. Son situaciones de carácter ocasional, transitorias o de difícil predicción.

Ruíz & Puértolas (2013) afirman que la naturaleza de la inversión determina el tipo de financiación a utilizar. Por ejemplo, un préstamo a corto plazo no se puede utilizar para financiar una operación de inversión cuando ésta no genera la suficiente liquidez para hacer frente al pago del crédito. Por otra parte, tampoco es aconsejado utilizar una financiación a largo plazo cuando la operación de inversión no puede liquidarse antes de la finalización

del préstamo, por lo que, en este caso, al menos por la parte no cubierta por el préstamo, se debe recurrir a una ampliación del capital social.

Asimismo, Pérez & De la Torre (2011) consideran que la elección de la estructura financiera para realizar una inversión dependerá de diferentes factores como la etapa o ciclo de vida de la empresa, las posibilidades del mercado y su accesibilidad, el análisis de los costes y rentabilidad de los proyectos de inversión, el equilibrio perseguido entre fuentes y usos o entre fondos propios y ajenos, las limitaciones del plan financiero y el efecto apalancamiento.

Financiamiento Público.

Entre las fuentes de financiamiento público cabe mencionar:

Leasing.

Es un contrato de arrendamiento con opción de compra. Se considera una forma de financiación ya que posibilita el acceso a un elemento de activo fijo sin disponer de fondos o acudir al crédito. El arrendatario deberá abonar periódicamente una cuota de recuperación del coste del bien, excluido, el valor de la opción de compra y la carga financiera.

Los participantes en una operación de leasing son: una empresa (cliente) que necesita disponer de un determinado activo fijo, una institución financiera o empresa leasing que financia (alquila) el equipo productivo y un fabricante o proveedor de bienes de equipo.

La operación de leasing se puede clasificar de acuerdo al bien objeto del contrato en leasing mobiliario y en leasing inmobiliario y por las características del arrendador en financiero o en operativo.

Según Ruíz & Puértolas (2013), las principales diferencias entre ambas modalidades son las siguientes:

- Revocabilidad: en el operativo se puede revocar el contrato a instancias del cliente.
- Riesgo de obsolescencia: en el operativo lo soporta el arrendador, mientras que en el financiero es el arrendatario quien lo soporta.
- Tipo de bienes: en el operativo suelen ser de tipo estándar como equipos de oficina o automóviles, el cual es fácilmente vendible o puesto en otros arrendatarios, cuando el primer usuario lo devuelve.
- Valor residual: en el financiero el valor residual es una cuota del mismo valor que las satisfechas hasta ese momento, mientras que en el operativo sería el valor de mercado que en ese momento tenga el bien.
- Opción de compra: en el operativo o renting no existe, mientras que en el financiero sí existe.
- Intencionalidad de quedarse con el bien al finalizar el contrato: está en relación con las dos características anteriores. En el leasing financiero debido al bajo importe del valor residual y, si el activo sigue en condiciones productivas, se tendrá interés en quedarse con el bien, puesto que a partir de ese momento el activo seguirá produciendo, no teniendo ningún gasto más y ya se habrá pagado. Sin embargo, como

el valor residual es alto en el nivel operativo, seguramente no interesará ejercitarla, sino que se suscribirá un nuevo contrato de leasing operativo.

Tipos de arrendamiento financiero:

Ruíz & Puértolas (2013) consideran los siguientes tipos de arrendamientos financieros:

- a) Leasing directo, en el que el arrendatario identifica el producto, acuerda con la empresa de leasing su compra del producto y firma el contrato de arrendamiento.
- b) Lease back o retroleasing en el que la empresa vende un activo de su propiedad y se lo alquila al comprador.
- c) Arrendamiento con apalancamiento, supone un acuerdo entre 3 partes que son el arrendatario, el arrendador (que se endeuda para la adquisición del activo) y el prestamista que recibe los intereses y, en caso de impago, cobrará las cuotas del leasing.

Para González el leasing es una operación de financiación a mediano y largo plazo.

El fundamento esencial de esta operación radica en la idea de que el enriquecimiento de una empresa tiene su origen en la autofinanciación, y ésta procede del desarrollo de la actividad principal, en lugar de mantener una posición de propietario de unos determinados elementos (González, 2010, p.322).

En este sentido resulta más importante poder utilizar un bien y utilizar los recursos de la empresa en el desarrollo de su actividad que adquirirlo y restringir la capacidad de inversión de la empresa en la propia actividad o en capital de trabajo.

Montserrat (2013) adiciona a la clasificación del leasing según el bien objeto del contrato el Leasing de proyectos, en la cual se pueden financiar proyectos industriales que generen gran cantidad de recursos y tengan un período reducido de recuperación de la inversión.

Aceptaciones bancarias y financieras

Franco (2000) define la aceptación bancaria o financiera como un título que se origina en una operación comercial en la cual una entidad financiera que se denomina aceptante, garantiza a un vendedor denominado beneficiario, el pago de una letra de cambio girada por el comprador para pagar mercancías adquiridas. Mediante la aceptación la entidad financiera se convierte en el primer obligado para el pago de la letra a su vencimiento, por el 100% de su valor. Esta característica diferencia la aceptación de las garantías bancarias y es por ello que este instrumento es especialmente atractivo; el beneficiario tiene a su favor la solidez de la entidad financiera aceptante.

Por lo tanto, en la aceptación bancaria, como documento de crédito, intervienen tres elementos básicos:

El Vendedor: quien entrega una mercancía a cambio de una letra de cambio.

El Comprador: quien recibe la mercancía la cual "paga" con una letra de cambio.

El Banco: que "acepta" la letra de cambio comprometiéndose a pagarla en representación del comprador.

Las aceptaciones bancarias y financieras son títulos a la orden cuyo plazo no es superior a un año, tienen liquidez inmediata cuando se transan a través de la Bolsa de Valores donde se encuentren inscritas y su negociación se realiza con un descuento determinado sobre su valor nominal (Franco, 2000).

Capital de riesgo.

El término proviene de la traducción española Venture-capital. Para Pérez & De la Torre (2011) se define como una inversión, con carácter temporal, en el capital de pequeñas y medianas empresas portadoras de proyectos innovadores, que suscitan expectativas de rentabilidad excepcional.

Las características fundamentales de esta forma de financiación son:

- Existencia de intermediario financiero especializado, no se considera capital-riesgo el suministro de recursos a empresas innovadoras por parte de personas o entidades no dedicadas específicamente a esta actividad.
- La finalidad perseguida, el fin no consiste en tomar el control en la empresa sino en la participación minoritaria de los recursos y la prestación de asistencia profesional o técnica a la empresa participada.
- La duración de las operaciones, estas operaciones no son permanentes, sino que una vez madurada la inversión financiada, se recupera el capital junto con una posible plusvalía. Este tiempo oscila entre 4 y 10 años.

Para Monserrat (2013) el capital riesgo es un sistema en el cual una sociedad especializada en inversiones (Sociedad de Capital Riesgo –SCR–), toma una participación en el capital social de una PYME, o bien realiza una venta de un porcentaje de las acciones o lleva a cabo una ampliación de capital que es suscrita por la sociedad inversora. Es una participación minoritaria y por un tiempo relativamente corto.

Adicional a las características mencionadas anteriormente, Monserrat (2013) identifica otra característica en este tipo de financiación como lo es el que la sociedad inversora asume un elevado nivel de riesgo respecto al que puede considerarse normal. Se

realiza un previo estudio de la PYME, del producto o servicio que quiera llevar a ofertarse, por lo general implican una innovación tecnológica.

Asimismo, es pertinente definir lo que son Sociedades de capital riesgo, fondos de capital riesgo y las sociedades gestoras de entidades de capital riesgo:

Las Sociedades de Capital Riesgo (SCR) aunque en un inicio fueron de carácter público, posteriormente surgieron de carácter privado. Estas son sociedades anónimas que se dedican a invertir sus recursos en la financiación temporal y minoritaria de PYMEs innovadoras, además de aportar su know how, con el fin de obtener elevadas plusvalías a largo plazo (Montserrat, 2013).

Los Fondos De Capital Riesgo (FCR) son patrimonios administrados por una sociedad gestora que tiene el mismo objeto social que las SCR, pero a la sociedad gestora le corresponde las funciones de asesoramiento y apoyo.

Las Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo (SGECR) tienen como objetivo la administración gestión del FCR y de activos de SCR. Como complemento pueden llevar a cabo actividades de asesoramiento a las empresas con las que mantengan vinculación como consecuencia del ejercicio de su actividad principal (Montserrat, 2013).

Montserrat (2013) describe los tipos de inversiones a las que se dirige el capital riesgo:

- Inversiones semilla (Seed): el aporte de recursos es anterior al inicio de la producción y distribución masiva del producto o servicio. Se necesita el aporte para las siguientes fases y son inversiones en las que hay riesgo tecnológico.

- Inversiones de arranque (Start-up): es para empresas de reciente creación que aún no generan beneficios y la financiación se dirige a la financiación del inicio de la producción y distribución masiva del producto.
- Inversiones de expansión: es para empresas con trayectoria que buscan el desarrollo de nuevos productos o expandirse a nuevos mercados.
- Inversiones de capital de sustitución (replacement): cuando se busca sustituir un grupo de socios pasivos, no interesados en la gestión o un socio activo que provoca conflictos o desacuerdos. No representa ingreso de nuevos recursos a la empresa sino un cambio del socio por una SCR.
- Inversión de reorientación (Turnaround): Son inversiones dirigidas a financiar reestructuraciones de empresas.
- Inversiones de compra apalancada (LBO): Son aquellas en las que parte de la inversión está financiada con deuda, de ahí el nombre de LBO (Leverage buy out). La deuda está garantizada por parte de los activos de la empresa.

Créditos de fomento

Los créditos de fomento son líneas de financiación ofrecidas por entidades encargadas de administrar los recursos para la promoción de diversos sectores de la economía.

Según Novoa (2006), los créditos de fomento son créditos dirigidos a generar desarrollo empresarial, e incentivar el crecimiento, otorgando condiciones financieras más favorables que las que ofrecen instituciones del sector privado.

“El Estado ha creado instituciones para apoyar y desarrollar ciertas actividades empresariales y educativas, con tasas de interés preferenciales y

períodos de gracia si lo requieren las necesidades específicas atendiendo a las características de cada proyecto y a la capacidad de pago de los acreditados”

(Novoa, 2006, p.17).

Capital semilla

Aun cuando Lopera, Vélez, & Ocampo, no consideran este como una fuente de financiación de carácter pública, se hace necesario definirlo ya que existen instituciones en Colombia que financian microempresas a través de este medio. El capital semilla es un financiamiento inicial para la creación o consolidación de una empresa.

El Capital Semilla o inversión semilla, es un financiamiento inicial (fondos que no deben ser devueltos), para la creación de una microempresa o para permitir el despegue y/o consolidación de una actividad empresarial existente. Una vez que el proyecto ya está instalado y funcionando, se puede recurrir a otras líneas de financiamiento para hacer crecer el negocio, como, por ejemplo, a través del Capital de Riesgo.

Normalmente este tipo de fondos se orienta a empresas o negocios que estén iniciando y que sean de temas innovadores, es decir, que se refieran a productos o servicios que no estén disponibles en el mercado nacional, que tengan oportunidades de crecimiento, que cumpla con ofrecer una tecnología nueva, o que incorpore nuevas aplicaciones o usos de tecnologías existentes o por último, que permita abordar nuevos nichos de mercado (BANCAFÁCIL, 2016).

Esta línea de financiamiento apoya la creación de nuevas empresas, por lo que se dirige a personas naturales que estén en vías de constituir una empresa, o a empresas que han iniciado actividades hasta 12 meses antes de postular.

2.5. Marco conceptual

Financiamiento Público: son los recursos financieros ofrecidos por el Estado, en las que encuentran diversas entidades con funciones específicas o generales para ayudar al crecimiento y desarrollo económico del país y las MIPYME (Lopera, Vélez, & Ocampo , 2014).

Microempresa: El Artículo 2º de la Ley 590 de 2004 contempla que, para todos los efectos, se entiende por microempresa, toda unidad de explotación económica, realizada por personas naturales o jurídicas, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rurales o urbanas, que responda a dos (2) de los siguientes parámetros:

- a) Planta de personal no superior a los diez (10) trabajadores, o
- b) Activos totales excluida la vivienda por valor inferior a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

Tabla 1.*Operacionalización de variable*

VARIABLE	DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INDICADORES	UNIDAD DE ANÁLISIS	NIVEL DE MEDICIÓN	ITEM
FINANCIAMIENTO PÚBLICO	Financiación de largo plazo	Capital Riesgo		N/A	Nominal dicotómica	1. Ha recibido su empresa financiación de parte de una Sociedad de Capital Riesgo? Si su respuesta es negativa, por favor continúe en la pregunta 4. *Si * No
			Tipos de inversiones de capital riesgo	N/A	Ordinal jerárquica	2. De los siguientes tipos de inversiones a los que se dirige el capital riesgo, cuál ha sido el empleado por su empresa: (Si va a considerar más de un tipo, indique con el número "1" el tipo que se considera de mayor importancia, con el número "2" el que le sigue, y así sucesivamente. Deje en blanco los tipos que no corresponden a su empresa). *Inversiones de arranque *Inversiones de capital de sustitución *Inversión de reorientación *Inversión de compra apalancada
			Plazo de uso del capital riesgo	Años	Intervalar	3. Cuál es el plazo de la financiación otorgada mediante capital riesgo? * Mayor a 1 y menor que 4 años * Igual a 4 y menor que 7 años * Igual a 7 y menor que 10 años * Igual a 10 y menor que 13 años * Igual a 13 y menor que 15 años * Igual o mayor a 15 años
		Capital Semilla		N/A	Nominal dicotómica	4. Ha recibido su empresa capital semilla para el desarrollo de sus operaciones? Si su respuesta es negativa, por favor continúe en la pregunta 6. *Si *No
			Monto recibido	Pesos	Intervalar	5. Cuál es el monto que ha recibido su empresa vía capital semilla?
		Préstamos y créditos	Tipos de préstamos utilizados	N/A	Ordinal Jerárquica	6. ¿Tiene su empresa financiación a largo plazo? (Si su respuesta es negativa continúe en la pregunta No. 14). * Si * No 7. De las siguientes modalidades de préstamos a largo plazo mencionados a continuación, seleccione cuáles utiliza su empresa. (Puede escoger varias modalidades) (Deje en blanco aquellas que no corresponden a su empresa). * Préstamos en moneda nacional * Préstamos en moneda extranjera * Leasing

			Organismos de financiación	N/A	Ordinal Jerárquica	<p>8. De las siguientes entidades mencionadas a continuación, seleccione a cuáles recurre su empresa para este tipo de préstamos a largo plazo. (Puede seleccionar, dependiendo de su caso, más de una de las entidades).</p> <ul style="list-style-type: none"> * Banco de comercio Exterior de Colombia S.A. (Bancoldex) * Fondo Financiero de Proyectos de Desarrollo (FONADE) * Fondo Nacional de garantías (FNG) * Fondo Colombiano de Modernización y Desarrollo Tecnológico de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (FOMIPYME) * Fondo emprender * Instituto de Fomento Industrial (IFI) * Otro? ¿Cuál? _____
			Criterios utilizados para seleccionar alternativas de financiación a largo plazo	N/A	Ordinal Jerárquica	<p>9. ¿De los criterios mencionados a continuación, indique los utilizados por su empresa para seleccionar las alternativas de financiación a largo plazo? (si va a considerar más de una alternativa, indique con el número "1" el criterio que se considera de mayor importancia, con el número "2" el que le sigue, y así sucesivamente. Deje en blanco las alternativas que no corresponden a su empresa)</p> <ul style="list-style-type: none"> * Rapidez en la entrega del dinero solicitado * Plazos para la cancelación * Tasa de interés ofrecidas * Rapidez en la aprobación del financiamiento * Requisitos exigidos para el financiamiento * Otro(s) (especifique) _____
			Monto autorizado para préstamos de largo plazo	Pesos	Intervalar	10.Cuál es el monto que le otorgan estas entidades como préstamos a largo plazo?
			Plazo de financiación	Años	Intervalar	<p>11.Cuál es el tiempo de financiación a largo plazo que normalmente le otorgan estas entidades?</p> <ul style="list-style-type: none"> * Mayor a 1 y menor que 4 años * Igual a 4 y menor que 7 años * Igual a 7 y menor que 10 años * Igual a 10 y menor que 13 años * Igual a 13 y menor que 15 años * Igual o mayor a 15 años
			Tasa de interés activa	Porcentaje	de razón	<p>12. De los rangos de tasas de interés que a continuación se mencionan, seleccione la exigida a su empresa por la financiación de largo plazo:</p> <ul style="list-style-type: none"> * Mayor a 0% y menor o igual al 1% mensual. * Mayor a 1% y menor o igual al 2% mensual * Mayor al 2% y menor o igual al 3% mensual * Mayor al 3% mensual

		Garantías o colaterales	N/A	Nominal dicotómica	<p>13. De las garantías mencionadas a continuación, seleccione las solicitadas a su empresa por la financiación de largo plazo. (Si va a considerar más de una garantía, indique con el número “1” la garantía que se considera de mayor importancia, con el número “2” la que le sigue, y así sucesivamente. Deje en blanco aquellas que no corresponden a su empresa):</p> <ul style="list-style-type: none"> * Garantía real (edificios, terrenos, maquinarias y equipos) * Garantía sobre las cuentas por cobrar (factoring) * Garantía sobre los inventarios (pignoraciones) * Saldos compensadores * Otra (especifique)_____
Financiación de corto plazo	Préstamos y créditos		N/A	Nominal dicotómica	<p>14. ¿Tiene su empresa financiación a corto plazo?</p> <ul style="list-style-type: none"> * Sí * No
		Tipos de préstamos utilizados	N/A	Nominal multinomial	<p>15. Cuál es el tipo de moneda en que se expresa el financiamiento de corto plazo solicitado por su empresa?</p> <ul style="list-style-type: none"> * Préstamos en moneda nacional * Préstamos en moneda extranjera
		Organismos de financiación	N/A	Nominal multinomial	<p>16. De las siguientes entidades mencionadas a continuación, seleccione a cuáles recurre su empresa para este tipo de préstamos a largo plazo. (Puede seleccionar, de ser su caso, más de una entidad).</p> <ul style="list-style-type: none"> * Banco de comercio Exterior de Colombia S.A. (Bancoldex) * Fondo Financiero de Proyectos de Desarrollo (FONADE) * Fondo Nacional de garantías (FNG) * Fondo Colombiano de Modernización y Desarrollo Tecnológico de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (FOMIPYME) * Fondo emprender * Instituto de Fomento Industrial (IFI) * Otro? ¿Cuál? _____
		Criterios utilizados para seleccionar alternativas de financiación a corto plazo	N/A	Ordinal Jerárquica	<p>17. De los criterios mencionados a continuación, ¿indique los utilizados por su empresa para seleccionar las alternativas de financiación a corto plazo? (si va a considerar más de una opción, indique con el número “1” el criterio que se considera de mayor importancia, con el número “2” el que le sigue, y así sucesivamente. Deje en blanco las que no corresponden a su empresa):</p> <ul style="list-style-type: none"> * Rapidez en la entrega del dinero solicitado * Plazos para la cancelación * Tasa de interés ofrecidas * Rapidez en la aprobación del financiamiento * Requisitos exigidos para el financiamiento * Otros (especifique)_____

			Modalidades de préstamos	N/A	Ordinal Jerárquica	18. De las siguientes modalidades de préstamo bancarios, seleccione las que ha utilizado su empresa. (Si va a considerar más de una modalidad, indique con el número “1” la que se considera de mayor importancia, con el número “2” la que le sigue, y así sucesivamente; deje en blanco las que no corresponden a su empresa). * Pagaré * Línea de crédito * Crédito rotativo * Otro (especifique)_____
			Criterios exigidos por las entidades para otorgamiento de préstamos bancario	N/A	Ordinal Jerárquica	19. Cuáles han sido los criterios considerados en la concesión de un préstamo bancario a su empresa? (si va a considerar más de un criterio, indique con el número “1” el que se considera de mayor importancia, con el número “2” el que le sigue, y así sucesivamente; deje en blanco los que no corresponden a su empresa). * Monto del préstamo * Plazo para la cancelación * Tasa de interés activa * Garantía o colaterales * Saldos compensadores
			Monto autorizado por préstamos de corto plazo	Pesos	Intervalar	20. Cuál es el monto de financiación que le otorgan estas entidades como préstamos a corto plazo?
			Plazo para la cancelación	Meses	Nominal multinomial	21. Cuál es el plazo de financiación que le otorgan los bancos a los préstamos a corto plazo? * Mayor a 0 y menor que 4 meses * Igual a 4 y menor que 7 meses * Igual a 7 y menor que 10 meses * Igual a 10 y menor que 12 meses
			Tasa de interés activa	Porcentaje	Nominal multinomial	22. De los rangos de tasas de interés que a continuación se mencionan, selecciona la exigida a su empresa por la financiación de corto plazo: * Mayor a 0% y menor o igual al 1% mensual. * Mayor a 1% y menor o igual al 2% mensual * Mayor al 2% y menor o igual al 3% mensual * Mayor al 3% mensual
			Garantía o colaterales	N/A	Ordinal Jerárquica	23. De las garantías mencionadas a continuación, selecciona las solicitadas a su empresa para la financiación de corto plazo. (Si va a considerar más de una garantía, indique con el número “1” la que se considera de mayor importancia, con el número “2” la que le sigue, y así sucesivamente. Deje en blanco las que no corresponden a su empresa): * Garantía real (edificios, terrenos, maquinarias y equipos) * Garantía sobre las cuentas por cobrar (factoring) * Garantía sobre los inventarios (pignoraciones) * Saldos compensadores * Otra (especifique)_____

Capítulo 3.

Marco metodológico

3.1. Diseño de la Investigación.

Según Hernández et al (2006) el diseño de una investigación es el plan o estrategia que se desarrolla para obtener la información que se requiere en una investigación. Este puede ser experimental, en el que se manipula la variable independiente para observar sus efectos sobre otras variables (las dependientes) en una situación de control; o no-experimental, en el cual la investigación se realiza sin manipular deliberadamente variables, es decir, es un estudio en el que no se hace variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. En el diseño no experimental se observan los fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para posteriormente analizarlos.

Los diseños no experimentales se pueden clasificar en transversales o transeccionales y longitudinales. Los primeros recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único, mientras que los longitudinales recolectan datos en diferentes puntos del tiempo, para realizar inferencias acerca de la evolución, sus causas y efectos (Hernández et al, 2006).

Adicional a lo anterior Arias (2012) considera que el diseño de investigación no experimental, puede ser de campo o documental o bibliográfico. La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros

investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas. Como en toda investigación, el propósito de este diseño es el aporte de nuevos conocimientos.

Así mismo, Arias (2012) define la investigación de campo como aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información, pero no altera las condiciones existentes. De allí su carácter de investigación no experimental.

Por otra parte, el método científico se define como un procedimiento riguroso formulado de una manera lógica para lograr la adquisición, organización o sistematización y expresión o exposición de conocimientos tanto en su aspecto teórico como en su fase experimental (De la Torre y Navarro citados por Méndez, 2011).

Según Méndez (2011) el método deductivo permite que las verdades particulares contenidas en las verdades universales se vuelvan explícitas, es decir, que a partir de situaciones generales se lleguen a identificar explicaciones particulares contenidas explícitamente en la situación general. De esta manera de la teoría general acerca de un fenómeno o situación, se explican hechos o situaciones particulares.

El método inductivo, por su parte, permite al investigador partir de la observación de fenómenos o situaciones particulares que enmarcan el problema de investigación y concluir proposiciones y, a su vez, premisas que expliquen fenómenos similares al analizado (Méndez, 2011).

La presente investigación tiene un diseño no - experimental teniendo en cuenta que no se manipulará la variable objeto de estudio, y será de campo ya que se recolectará la información directamente de la población estudiada. A su vez, la presente investigación es

transeccional, ya que se recolectaron datos en un momento único del tiempo el cual corresponde al año 2017.

El método a aplicar es el deductivo debido a que se partirá de la teoría general para estudiar su aplicación en la población objeto de estudio.

3.2. Tipo de Investigación

Según Arias (2012) la investigación puede ser de diferentes tipos:

1. Investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento.
2. Investigación exploratoria la cual es aquella que se efectúa sobre un tema u objeto desconocido o poco estudiado, por lo que sus resultados constituyen una visión aproximada de dicho objeto, es decir, un nivel superficial de conocimientos.
3. Investigación explicativa la cual se encarga de buscar el porqué de los hechos mediante el establecimiento de relaciones causa-efecto. En este sentido, los estudios explicativos pueden ocuparse tanto de la determinación de las causas (investigación post facto), como de los efectos (investigación experimental), mediante la prueba de hipótesis. Sus resultados y conclusiones constituyen el nivel más profundo de conocimientos.
4. Investigación correlacional: su finalidad es determinar el grado de relación o asociación (no causal) existente entre dos o más variables. En estos estudios, primero se miden las variables y luego, mediante pruebas de hipótesis

correlacionales y la aplicación de técnicas estadísticas, se estima la correlación.

Aunque la investigación correlacional no establece de forma directa relaciones causales, puede aportar indicios sobre las posibles causas de un fenómeno.

La presente investigación es de tipo descriptiva, teniendo en cuenta que se busca caracterizar la población objeto de estudio con el fin de establecer su estructura o comportamiento. A su vez se enmarca dentro de un enfoque cuantitativo ya que, mediante el uso de la estadística, permite establecer información confiable del comportamiento de una población específica (Hernández et al, 2006).

3.3. Técnicas e instrumentos de recolección de la información

Arias (2012) define las técnicas de recolección como las distintas formas o maneras de obtener la información. Son ejemplos de técnicas: la observación directa, la encuesta en sus dos modalidades: oral o escrita (cuestionario), la entrevista, el análisis documental, análisis de contenido, entre otros.

A su vez, define los instrumentos como los medios materiales que se emplean para recoger y almacenar la información. Ejemplo: fichas, formatos de cuestionario, guía de entrevista, lista de cotejo, escalas de actitudes u opinión, grabador, cámara fotográfica o de video, etc.

La presente investigación utilizará como técnicas la observación directa, la encuesta escrita (mediante un cuestionario) que será aplicado a la población objeto de estudio y el análisis documental.

3.4. Población y muestra

La población objeto de estudio son las microempresas del sector textil - confecciones de Barranquilla que según la clasificación Industrial Internacional Uniforme CIIU pertenecen a la descripción 1410: Confección de prendas de vestir excepto prendas de piel, la cual está constituida por 745 empresas.

Para la definición de la muestra de la investigación se utilizará el muestreo probabilístico o aleatorio el cual es un proceso en el que se conoce la probabilidad que tiene cada elemento de integrar la muestra.

Aplicando la siguiente fórmula para poblaciones finitas, con un error del 5% y valor de p y q de 0,5 se obtiene una muestra total de:

$$n = \frac{N \cdot Z^2 p \cdot q}{e^2 (N - 1) + Z^2 \cdot p \cdot q}$$

$$n = \frac{745 \cdot (1.96)^2 (0,5)(0,5)}{0,05^2 (745 - 1) + (1.96)^2 (0,5)(0,5)}$$

$$n = 200$$

La muestra a la cual se debe aplicar el instrumento de recolección de información son 200 microempresas ubicadas en Barranquilla, según la descripción CIIU, las dedicadas a la Confección de prendas de vestir excepto prendas de piel.

3.5. Procesamiento de la información

Para el levantamiento de la información, se adelantaron las visitas personalizadas a cada una de las empresas, previo contacto telefónico y aceptación de la participación en el estudio. Se cuenta con el soporte físico de aplicación de cada uno de los cuestionarios de las empresas con su correspondiente código secuencial (utilizado para la identificación de cada empresa), los cuales fueron digitados y procesados estadísticamente con el apoyo del Software Statistical Package for the Social Science SPSS V.23. con el fin de obtener los datos estadísticos descriptivos mediante el uso de tablas de frecuencias, medidas de tendencia central y dispersión. Los resultados se presentarán en tablas y gráficos.

Capítulo 4. Organismos e instrumentos de financiamiento público disponibles para las microempresas del sector textil y confecciones en Barranquilla – Colombia.

En Colombia existen las siguientes instituciones de créditos de fomento para el sector empresarial, las cuales son bancas de segundo piso, es decir, no desembolsan directamente los recursos a los empresarios, sino que utilizan como intermediarios a los bancos comerciales, corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial, entre otros. Entre este vale mencionar:

- **BANCOLDEX**

Es una sociedad anónima de economía mixta, vinculada al Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (MINCIT), con participación mayoritaria del gobierno nacional. Opera en Colombia como un banco de redescuento, ofreciendo productos y servicios tanto a las empresas con operaciones de comercio exterior como a aquellas dedicadas al mercado nacional. Esta entidad financia a todas las empresas, micro, pequeñas, medianas y grandes de todos los sectores económicos, excepto el sector agropecuario (Novoa, 2006).

Entre las funciones de Bancoldex cabe mencionar:

- a) La celebración de todos los actos y contratos autorizados a los establecimientos bancarios como captación de recursos del público y colocación de los mismos e incluso financiar a los compradores de exportaciones colombianas.
- b) El descuento de créditos otorgados por otras instituciones financieras o compra de cartera, antes que hacer créditos directos.

- c) El otorgamiento de avales y garantías
- d) El apoyo al sistema del seguro de crédito a la exportación.

Los servicios y productos ofrecidos por Bancoldex son: capital de trabajo, actividades de promoción, inversión en activos fijos y diferidos, leasing, factoring, creación adquisición y capitalización de empresas, consolidación de pasivos, cupo de apoyo a la productividad y competitividad, compra a descuento de facturas de compra venta originadas por la venta a crédito en operaciones comerciales nacionales o internacionales, multipropósito para creación, capitalización o adquisición de empresas (para empresas dedicadas al mercado nacional) (BANCOLDEX, 2016).

- **Fondo Financiero de Proyectos de Desarrollo (FONADE)**

Es una empresa industrial y comercial del Estado, de carácter financiero, con patrimonio propio, autonomía administrativa y vinculada al Departamento Nacional de Planeación (DNP). Es la única empresa estatal dotada de facultades jurídicas, técnicas y financieras para agenciar proyectos de desarrollo y apoyar la fase de preparación de los mismos.

Esta entidad otorga avales y garantías para créditos destinados a la fase de preparación de proyectos, prepara esquemas de gerencia de proyectos, impulsa el desarrollo de firmas consultoras nacionales en sectores críticos para el desarrollo económico, y celebra contratos de fomentos de actividades científicas, tecnológicas y ambientales.

Su financiamiento no reembolsable se hace contra apropiaciones del presupuesto nacional o con las utilidades líquidas y asignadas.

Entre las funciones de FONADE cabe mencionar:

- a) Promover, estructurar, gerenciar, ejecutar y evaluar proyectos de desarrollo financiados con recursos de fuentes nacionales o internacionales.
- b) Realizar las gestiones necesarias para garantizar la viabilidad financiera del Fondo y la de los proyectos que administra o ejecuta.
- c) Celebrar contratos de financiamiento y descontar operaciones para estudios y proyectos de desarrollo.
- d) Celebrar contratos para administrar recursos destinados a la ejecución de proyectos y para el desarrollo de esquemas de gerencia de proyectos.
- e) Realizar operaciones de financiamiento no reembolsable con recursos del presupuesto nacional o con utilidades líquidas asignadas a la entidad sin deteriorar su patrimonio en términos reales.
- f) Prestar asesoría y asistencia técnica a entidades públicas y privadas en materias relacionadas con proyectos de desarrollo.
- g) Prestar servicios de asesoría, estructuración y reestructuración financiera y de banca de inversión.
- h) Impulsar la consultoría nacional en sectores vinculados con el desarrollo.
- i) Realizar inversiones de portafolio con los recursos que reciba en desarrollo de su objeto social.
- j) Manejar las cuentas en moneda nacional o extranjera necesarias para su operación o el desarrollo o la ejecución de proyectos que ejecute o administre (FONADE, 2016).

- **Fondo Nacional de Garantías (FNG)**

El Sistema Nacional de Garantías en Colombia está conformado por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y los Fondos Regionales de Garantías (FRG's) para todos los sectores de la economía, a excepción del agropecuario, que es atendido por el Fondo Agropecuario de Garantías. El

otorgamiento de garantías especializadas como parte de la política pública se centraliza en el Fondo Nacional de Garantías.

El Fondo Nacional de Garantías S.A. (FNG) es la entidad, vinculada al Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, a través de la cual el Gobierno Nacional busca facilitar el acceso al crédito para las micro, pequeñas y medianas empresas (Pymes), mediante el otorgamiento de garantías. Adicionalmente, el FNG respalda préstamos destinados a financiar la adquisición de viviendas de interés social y el pago de matrículas en instituciones de educación superior. El Fondo Nacional de Garantías S.A. fue constituido mediante Escritura Pública No. 130, otorgada el 16 de febrero de 1982 en la Notaría 32 del Círculo de Bogotá, con aportes del Instituto de Fomento Industrial (IFI), la Corporación Financiera de Desarrollo y las diferentes seccionales de la Asociación Colombiana de Medianas y Pequeñas Industrias (Acopi). Inició operaciones en el mes de junio del mismo año, garantizando las solicitudes de crédito para la pequeña y mediana industria manufacturera. Posteriormente, amplió sus servicios a todos los sectores económicos que generan divisas para el país, con la participación del Fondo de Promociones de Exportación (PROEXPO), hoy Banco de Comercio Exterior. Desde 1992 se empezó a respaldar otros sectores económicos, y actualmente garantiza créditos otorgados para actividades económicas tales como comercio o servicios, además de la industria. En sus inicios otorgó únicamente certificados de garantía individuales con cobertura equivalente al 80% del valor del crédito sin incluir intereses.

El FNG busca facilitar el acceso a las operaciones activas de crédito, a personas naturales y jurídicas que cuenten con proyectos viables y que presenten insuficiencia de garantías a juicio de los intermediarios financieros.

Adicionalmente, respalda préstamos destinados a la adquisición de vivienda de interés social y el pago de matrícula en instituciones de educación superior. Para acceder a la garantía del FNG, la empresa o persona interesada debe acudir al intermediario financiero ante el cual vaya a solicitar el crédito, donde se le brindará la información requerida y se atenderán todos los trámites relacionados con la garantía. Para información adicional, se puede acudir al FNG o a los Fondos Regionales de Garantías (Fondo Nacional de Garantías, 2017)

Fondo Emprender - SENA

De acuerdo a lo establecido por Londoño y otros (2011), el Fondo Emprender es un programa gubernamental para financiar proyectos empresariales de aprendices, practicantes, universitarios o profesionales que no superen dos años de haber recibido su primer título profesional. La finalidad de este fondo es apoyar, a través de convocatorias, procesos productivos que integren los conocimientos adquiridos por los emprendedores en sus procesos de formación con el desarrollo de nuevas empresas, facilitando el acceso al capital financiado hasta el 100% del valor del plan de negocios, siempre y cuando no superen los 224 Salarios Mínimos Mensuales Legales Vigentes, con recursos no reembolsables.

El Fondo se creó mediante la ley 789 de 2002 decretada por el Congreso de la República de Colombia, como una cuenta independiente y especial adscrita al Servicio Nacional de Aprendizaje (SENA), quien lo debe administrar y cuyo objeto exclusivo es la de financiar iniciativas empresariales de la población mencionada anteriormente.

El objetivo general del Fondo Emprender es el de incentivar y facilitar la generación y creación de empresas contribuyendo al desarrollo humano e inserción en el sector productivo, coadyuvando al desarrollo social y económico del país a través de una formación pertinente y de capital semilla.

Este fondo se rige por el derecho privado, y su presupuesto está conformado de la siguiente manera: el 80% por la monetización de la cuota de aprendizaje de la que trata el 34 de la misma ley, así como por los aportes del presupuesto general de la nación, recursos financieros de organismos de cooperación nacional e internacional, recursos financieros de la banca multilateral, recursos financieros de organismos internacionales, recursos financieros de fondos de pensiones y cesantías y recursos de fondos de inversión públicos y privados (Congreso de Colombia, 2002).

**Fondo de modernización e innovación para las micro, pequeñas y medianas empresas
(FOMIPYME)**

Es un Fondo cuya financiación se encuentra destinada a la modernización y el desarrollo tecnológico de las micros, pequeñas y medianas empresas. Fue creado por la Ley 590 de 2000 (Ley MIPYME), adscrito al Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (MinCIT) de la República de Colombia; desde entonces, se ha constituido como uno de los principales instrumentos del gobierno para fomentar la innovación y desarrollo tecnológico de las MIPYMES.

Según el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (2010), de los incentivos otorgados por el FOMIPYME, pueden ser ejecutores:

- a) Las micro, pequeñas y medianas empresas de forma individual o asociada
- b) MIPYME exportadoras directas o indirectas y aquellas potencialmente exportadoras
- c) Organizaciones de desplazados (según convocatoria)
- d) Organizaciones oferentes de servicios empresariales y de apoyo a las MIPYMES, como lo son las fundaciones y corporaciones

- e) Consorcios y uniones temporales conformados por MIPYMES, organizaciones y entidades de apoyo dirigidas a este tamaño de empresa
- f) MIPYMES auto gestionadas por trabajadores

Los proyectos aprobados para financiar por el Consejo Administrador del FOMIPYME reciben recursos de financiación no reembolsables entre el 65% y el 95% de su valor total. Durante el proceso de evaluación de viabilidad de estos proyectos, son tenidos en cuenta factores de capacidad técnica, operativa y financiera de la entidad proponente y de su equipo ejecutor (Departamento Nacional de Planeación, s.f.).

Esta entidad tiene como objeto:

- i) Financiar programas, proyectos y actividades para el desarrollo empresarial y tecnológico de las MIPYMES
- ii) Aplicar instrumentos no financieros dirigidos al fomento y promoción de las MIPYMES, mediante cofinanciación no reembolsable de programas, proyectos y actividades
- iii) Ser soporte de la política de desarrollo empresarial, productivo, comercial, tecnológico y de innovación que adelante el MinCIT

Además, el FOMIPYME apoya todas las actividades relacionadas con el mejoramiento productivo y gestión empresarial, innovación, desarrollo y transferencia tecnológica, promoción y acceso a tecnologías de información y comunicación (TICs), logística empresarial, mercadeo y comercialización. Para ello, opera bajo el esquema de convocatorias públicas.

Cabe destacar que esta entidad no cofinancia capital de trabajo, adquisición de activos fijos, infraestructura, adecuaciones locativas y/o créditos; tampoco proyectos dirigidos exclusivamente al sector primario (agropecuario, caza, pesca, silvicultura, explotación de minas y canteras), es decir,

aquellos que no contemplan procesos de transformación manufacturera (Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, 2010).

- **COLCIENCIAS**

Es uno de los Departamentos Administrativos adscritos a la Presidencia de la República, que se encuentra encargado de la Ciencia, Tecnología e Innovación (CTeI). La entidad enfoca sus esfuerzos en cuatro grandes áreas de trabajo:

- i) Educación para la investigación
- ii) Investigación
- iii) Innovación
- iv) Mentalidad y cultura científica

El Departamento se crea a través de la Ley 1286 de 2009 con el fin de consolidar el mecanismo que facilita el conocimiento tecno-científico para crear una cultura basada en la generación, apropiación, uso y divulgación del conocimiento, la investigación científica, la tecnología, la innovación y el aprendizaje permanente.

Actualmente, COLCIENCIAS es la entidad pública que lidera, orienta y coordina la política nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación, y el Sistema Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación para generar e integrar el conocimiento al desarrollo social, económico, cultural y territorial del país (COLCIENCIAS, 2017).

Esta entidad, entre sus políticas cuenta con dos modalidades de financiación de proyectos, según la naturaleza, los objetivos y resultados del proyecto:

- ✓ Recuperación contingente, se aplica principalmente a financiación de proyectos cuyos resultados, por su naturaleza, no generan beneficios económicos inmediatos. Generalmente aplican a esta modalidad de financiamiento entidades sin ánimo de lucro.
- ✓ Cofinanciación, se aplica a proyectos cooperativos de investigación y desarrollo tecnológico que se ejecutan mediante alianzas estratégicas entre entidades beneficiarias (empresas y organizaciones productivas de bienes y servicios) y ejecutoras (instituciones de educación superior, centro de investigación, centros de desarrollo tecnológico y otros centros tecnológicos similares). Bajo esta modalidad Colciencias financia con carácter de recuperación contingente, una parte del valor total del proyecto y la entidad beneficiaria cofinancia la parte complementaria, en proporción, dependiendo el tamaño de la entidad beneficiaria.

COLCIENCIAS como principal encargado de la Ciencia, Tecnología e Innovación, también es el encargado de coordinar el Sistema Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación, cuyo principal objetivo es propiciar la generación y uso del conocimiento a través del desarrollo científico, tecnológico y la innovación, como actividades esenciales para darle valor agregado a sus recursos, crear nuevas empresas basadas en investigación, desarrollo tecnológico e innovación, alcanzar mayores y sostenidas tasas de crecimiento económico, acumulación y distribución de riqueza, con el objeto de mejorar los niveles de calidad de vida de los ciudadanos.

Entre los instrumentos de financiación de este Departamento, se encuentran:

- a) Cofinanciación
- b) Incentivo a la innovación tecnológica vía crédito
- c) Riesgo tecnológico compartido
- d) Vinculación de investigadores en empresas

- e) Financiación de patentes o tecnologías protegibles
- f) Programa de capacitación en el exterior de gerentes innovadores y personal vinculado a investigación y desarrollo e innovación
- g) Misiones tecnológicas empresariales
- h) Jóvenes investigadores e innovadores
- i) Cooperación internacional para la innovación
- j) Incentivos tributarios para la investigación y la innovación

- **Programa de inversión banca de las oportunidades**

Es un programa de inversión administrado por el Banco de Comercio Exterior – BANCOLDEX, el cual tiene como principal objetivo promover el acceso a servicios financieros a familias en pobreza, hogares no bancarizados, microempresarios y pequeñas empresas. Esta estrategia, está incluídas entre las políticas de largo plazo del Gobierno Nacional que busca lograr el acceso a servicios financieros para la población de bajos ingresos con el fin de reducir la pobreza, promover la igualdad social y estimular el desarrollo económico en Colombia.

Este programa fue creado a través del Decreto número 3078 del 08 de septiembre de 2006, el cual establece que se financiará con recursos del Presupuesto Nacional, recursos obtenidos de las entidades públicas del orden nacional o territorial, organismos multilaterales, organismos de cooperación y donantes nacionales e internacionales; y los rendimientos producidos por la inversión de recursos aportados. El mismo documento dicta que el programa financiará, entre otras actividades, las siguientes:

- i) Promoción y diseño de instrumentos para emprendedores que faciliten el acceso a recursos de tal forma que complemente y no duplique las actividades realizadas por el Fondo Emprender del SENA y otros instrumentos públicos.
- ii) Promoción y diseño de instrumentos que faciliten el acceso a recursos de capital de riesgo
- iii) Promoción de programas de educación financiera a la oferta y a la demanda
- iv) Promoción de estrategias e instrumentos adecuados para el suministro eficiente, oportuno y pertinente de información a las autoridades y al público en general en los temas de microfinanzas.

Para cumplir con su fin, la Banca de las Oportunidades además de apoyarse en los bancos, compañías de financiamiento comercial, cooperativas, ONG y cajas de compensación familiar, quienes son las encargadas de extender su cobertura y llevar los servicios financieros a la población desatendida; tiene en su portafolio programas de todo tipo, tales como:

- a) Programas de ampliación de cobertura
- b) Cooperativas
- c) Programas de asistencia técnica
- d) Programa de Emprendimiento
- e) Programa de Incentivo al Microcrédito
- f) Educación financiera

Mientras que, entre los instrumentos financieros de intervención, se encuentran:

- a) Subsidio a costos: Que consiste en la entrega de una suma determinada de recursos a intermediarios, por actividad o producto, cuando no son inicialmente rentables. Suele usarse como instrumento cuando el producto a subsidiar es homogéneo o se puede estandarizar y

por ende la selección de beneficiarios se puede hacer por subasta, a la entidad que pida el menor subsidio. Estos deben ser transitorios y decrecientes con el fin de estimular a las instituciones a que logren rentabiliza el canal o el producto que se está incentivando.

- b) Cofinanciación de proyectos: Corresponde a la financiación parcial de proyectos piloto que no sean inicialmente rentables o no tengan rentabilidad inicial demostrada. Se aplica cuando los proyectos a financiar no pueden ser estandarizados, sino que deben ser flexibles para adecuarse a las realidades de diferentes tipos de instituciones.

Capítulo 5. Organismos e instrumentos de financiamiento público empleados por las microempresas del sector textil y confecciones en Barranquilla – Colombia.

A continuación, se presentan los resultados relacionados con los organismos e instrumentos de financiamiento público empleados por las microempresas del sector objeto de estudio, de acuerdo a las respuestas registradas en los cuestionarios utilizados para el levantamiento de información. En el cual, a groso modo, se puede inferir que las microempresas del sector textil y confecciones en Barranquilla, no utilizan las fuentes públicas para financiar sus actividades.

5.1. Caracterización general de las microempresas del sector textil confección.

De acuerdo a lo expuesto en capítulos anteriores, la muestra objeto de estudio está conformada por 200 microempresas del sector textil confección (Código CIIU: 1410). A los fines de su caracterización, a continuación, se reconocen las siguientes categorías generales de producción:

Tabla 2.

Categorías del producto de confección

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Prendas de Vestir	164	82,0	82,0	82,0
	Ropa Dama y Caballero	11	5,5	5,5	87,5
	Ropa Dama	4	2,0	2,0	89,5
	Ropa Infantil	4	2,0	2,0	91,5
	Ropa Dama y Accesorios	2	1,0	1,0	92,5
	Ropa de Trabajo	2	1,0	1,0	93,5
	Blusas Damas	1	,5	,5	94,0
	Camisas de Trabajo	1	,5	,5	94,5
	Camisetas para Hombre	1	,5	,5	95,0
	Pantalones	1	,5	,5	95,5
	Prendas Dama	1	,5	,5	96,0
	Prendas Dama y Accesorios	1	,5	,5	96,5
	Prendas de Bodas	1	,5	,5	97,0
	Prendas y Accesorios	1	,5	,5	97,5
	Productos Textiles	1	,5	,5	98,0
	Ropa Dama e Infantil	1	,5	,5	98,5
	Ropa Dama y Niñas	1	,5	,5	99,0
	Ropa Deportiva	1	,5	,5	99,5

Uniformes	1	,5	,5	100,0
Total	200	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2017).

Se evidencia que el 82% de las empresas se dedican a la confección de prendas de vestir en general y el 18% restante ofertan líneas especializadas de ropa para dama, caballero, infantil, accesorios, ropa deportiva, vestidos para bodas, ropa para uso laboral y uniformes, entre otros.

Con relación al tamaño de las empresas, de acuerdo a el número de empleados, la tendencia central es que entre el 25% y el 75% de las empresas tienen entre 6 y 10 empleados, con un registro mínimo de 3 y máximo de 20, tal como se ilustra en la figura 1. Lo que permite inferir de acuerdo a la definición presentada en la Ley 905 de 2004, que la mayor parte son microempresas, tipo de unidades económicas objeto de este estudio.

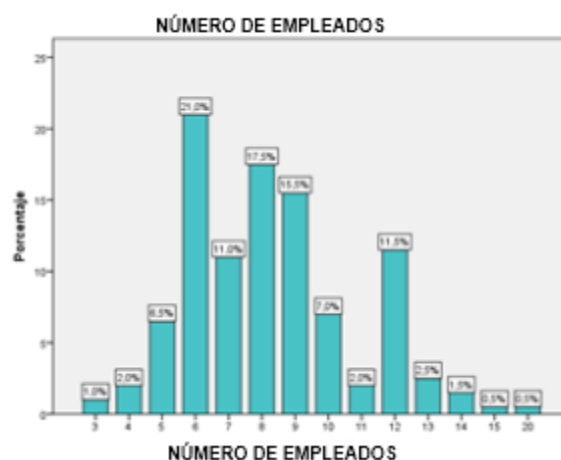


Figura 1. Tamaño de la microempresa según número de empleados, Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

Con relación a la antigüedad de la empresa, la muestra contiene una tendencia central comprendida entre los siete (7) y trece (13) años, con un promedio de antigüedad de 10 años. La

empresa más joven tiene dos (2) años de creación y la de mayor antigüedad tiene veintiocho (28) años, tal como se ilustra en la Figura 2.

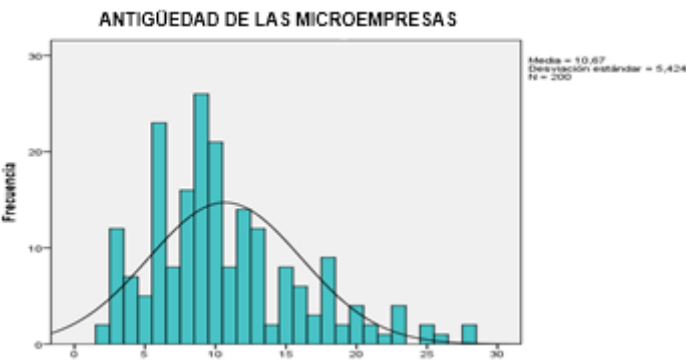


Figura 2. Distribución de la antigüedad de las microempresas
Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

Frente a los tipos de clientes que atienden se identificó que por su nivel de importancia relativa el 41% son mayoristas, 22% minoristas, 18,5% consumidores finales y 7,5% clientes industriales.

Tabla 3.

Tipos de clientes que atiende la microempresa

		Recuento	% del N de tabla
Tipo Clientes: Consumidores Finales	1er. Lugar de Importancia	37	18,5%
	2do. Lugar de Importancia	15	7,5%
	3er. Lugar de Importancia	5	2,5%
	N/A	143	71,5%
	Total	200	100,0%
Tipo Clientes: Mayoristas	1er. Lugar de Importancia	82	41,0%
	2do. Lugar de Importancia	13	6,5%
	3er. Lugar de Importancia	1	,5%
	N/A	104	52,0%
	Total	200	100,0%
Tipo Clientes: Minoristas	1er. Lugar de Importancia	44	22,0%
	2do. Lugar de Importancia	60	30,0%
	3er. Lugar de Importancia	1	,5%
	N/A	95	47,5%

	Total	200	100,0%
Tipo Clientes: Industriales	1er. Lugar de Importancia	15	7,5%
	2do. Lugar de Importancia	28	14,0%
	3er. Lugar de Importancia	3	1,5%
	N/A	154	77,0%
	Total	200	100,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

5.2. Fuentes e instrumentos de financiamiento público, de largo plazo, en las microempresas del sector textil confección de Barranquilla

La financiación a largo plazo es una de las opciones disponibles para las microempresas, en la figura 3, se identifica que el 71,72% de las microempresas estudiadas si cuenta con un préstamo o crédito a largo plazo, mientras que un 28,28% no hizo uso de este tipo de financiamiento. Esto difiere el bajo uso del financiamiento a largo plazo, tal y como lo plantea González Cómbita (2014), en su tesis sobre la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYME del sector comercio en la ciudad de Bogotá, quien manifestó que el pasivo a largo plazo solo se encuentra presente en un 5% de las empresas objeto de estudio.

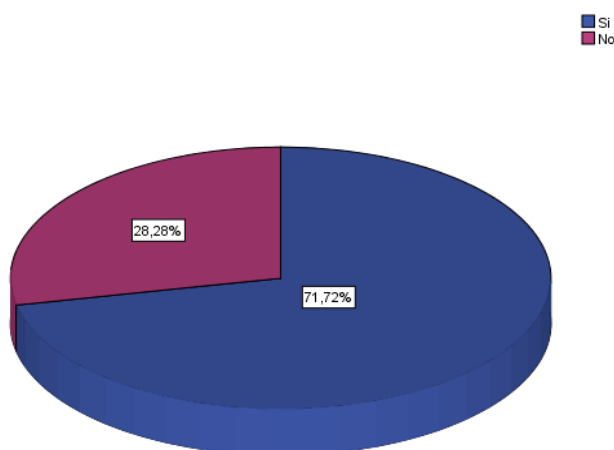


Figura 3. Préstamos o créditos a largo plazo. Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

En la tabla 4, se puede identificar como la modalidad de mayor importancia por su uso como préstamo a largo plazo es el efectuado en moneda local (74,3%), seguido de créditos en moneda extranjera.

Tabla 4.

Modalidades de préstamos a largo plazo

		Recuento	% del N de tabla
P10. Préstamos Largo Plazo: Moneda Local	1er. Lugar de Importancia	75	74,3%
	N/A	26	25,7%
	Total	101	100,0%
P10. Préstamos Largo Plazo: Moneda Extranjera	N/A	101	100,0%
	Total	101	100,0%
P10. Préstamos Largo Plazo: Hipotecarios	N/A	101	100,0%
	Total	101	100,0%
P10. Préstamos Largo Plazo: Créditos Sindicados	1er. Lugar de Importancia	1	1,0%
	N/A	100	99,0%
	Total	101	100,0%
P10. Préstamos Largo Plazo: Otros Créditos	N/A	101	100,0%
	Total	101	100,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

Adicional a ello, en la tabla 5, presentada a continuación, se identifican las entidades a las que recurren las microempresas para el acceso al financiamiento a largo plazo, de lo que se puede concluir que, de acuerdo a su importancia relativa, las microempresas que solicitan financiación, optan por el financiamiento privado y solo una muy pequeña parte del mercado, solo una (1) microempresa (de la población objeto de estudio), tiene en cuenta un organismo de financiamiento público como primera opción para financiar sus actividades. Lo cual, soporta lo que afirma el DANE (2016) en su encuesta de

micro establecimientos, quien afirma que el 81,1% de microempresas que deciden financiarse a través de terceros, lo hacen mediante instituciones financieras privadas reguladas.

Tabla 5.

Tipos de entidades empleadas por las microempresas como fuente de financiamiento a largo plazo.

		Recuento	% del N de tabla
P11. Entidades: Bancos Comerciales	1er. Lugar de Importancia	41	40,6%
	3er. Lugar de Importancia	3	3,0%
	N/A	57	56,4%
	Total	101	100,0%
P11. Entidades: Corporaciones Financieras	1er. Lugar de Importancia	20	19,8%
	2do. Lugar de Importancia	13	12,9%
	3er. Lugar de Importancia	2	2,0%
	N/A	66	65,3%
	Total	101	100,0%
P11. Entidades: Cooperativas Financieras	1er. Lugar de Importancia	9	8,9%
	2do. Lugar de Importancia	19	18,8%
	3er. Lugar de Importancia	6	5,9%
	N/A	67	66,3%
	Total	101	100,0%
P11. Entidades: Compañías de Financiamiento	1er. Lugar de Importancia	4	4,0%
	2do. Lugar de Importancia	4	4,0%
	3er. Lugar de Importancia	8	7,9%
	N/A	85	84,2%
	Total	101	100,0%
P11. Entidades: Fundaciones	1er. Lugar de Importancia	2	2,0%
	2do. Lugar de Importancia	4	4,0%
	N/A	95	94,1%
	Total	101	100,0%
P11. Entidades: FONADE	1er. Lugar de Importancia	1	1,0%
	3er. Lugar de Importancia	1	1,0%
	N/A	99	98,0%
	Total	101	100,0%
P11. Entidades: FOMIPYME	3er. Lugar de Importancia	1	1,0%
	N/A	100	99,0%
	Total	101	100,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

En cuanto a los criterios a tener en cuenta por parte de las microempresas para seleccionar sus alternativas de financiación a largo plazo, en la tabla 6 se presentan las principales tendencias. En este aspecto, el primer lugar de importancia, está representado por la rapidez en la entrega del dinero (29,7%), seguido por la tasa de interés (23,8%) y los plazos para la cancelación del préstamo con un (15,8%). Esto guarda relación con lo establecido por Rodríguez (2003) citado por el Banco Mundial (2008), quien establece que en el acceso al financiamiento para las PYME, las condiciones de crédito relacionadas con la tasa de interés, los plazos y las garantías requeridas, son los factores más importantes y a la vez limitantes para el otorgamiento de un crédito.

Tabla 6.

Nivel de importancia de los criterios de financiación a largo plazo

		Recuento	% del N de tabla
P13. Criterio Financiación: Rapidez entrega del dinero	1er. Lugar de Importancia	30	29,7%
	2do. Lugar de Importancia	5	5,0%
	3er. Lugar de Importancia	4	4,0%
	N/A	62	61,4%
	Total	101	100,0%
P13. Criterio Financiación: Plazos para cancelación	1er. Lugar de Importancia	16	15,8%
	2do. Lugar de Importancia	10	9,9%
	3er. Lugar de Importancia	3	3,0%
	N/A	72	71,3%
	Total	101	100,0%
P13. Criterio Financiación: Tasa de Interés	1er. Lugar de Importancia	24	23,8%
	2do. Lugar de Importancia	9	8,9%
	3er. Lugar de Importancia	4	4,0%
	N/A	64	63,4%
	Total	101	100,0%
P13. Criterio Financiación: Rapidez en la aprobación	1er. Lugar de Importancia	4	4,0%
	2do. Lugar de Importancia	6	5,9%
	3er. Lugar de Importancia	5	5,0%
	N/A	86	85,1%
	Total	101	100,0%
P13. Criterio Financiación: Requisitos exigidos	1er. Lugar de Importancia	1	1,0%
	N/A	100	99,0%
	Total	101	100,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

En lo referente a los montos máximos de financiación a largo plazo reportados por las microempresas, se identificó que el promedio es de \$32'681.818 pesos. En el largo plazo los valores más solicitados por las microempresas se encuentran estimados entre \$28'000.000 y \$40'000.000 de pesos. El monto mínimo solicitado fue de \$4'000.000 y el máximo de \$50'000.000 de pesos.

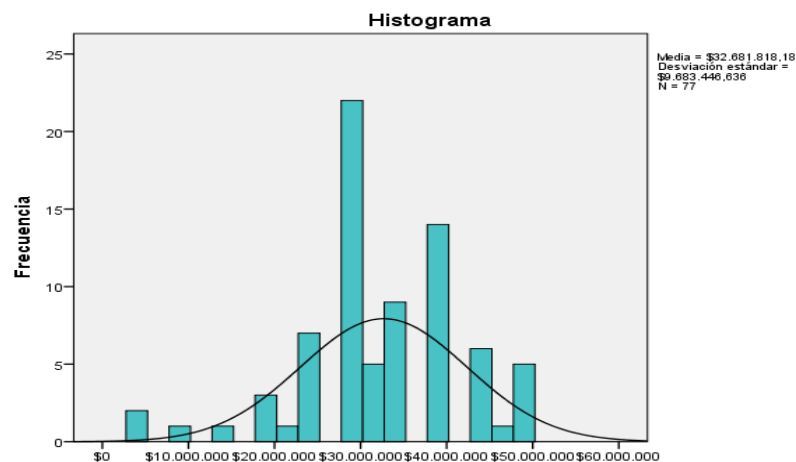


Figura 4. Montos de financiación otorgados a largo plazo. Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

En lo relativo a los tiempos de financiación reportados, tal como se ilustra en la figura 5, el mismo oscila entre tres (3) y ocho (8) años, con sus mayores tendencias entre cinco (5) años (29,49%) y seis (6) años (32,05%), seguidas por siete (7) años (17,95%) y 8 años (8,97%) como máximos períodos que emplean para su financiación.

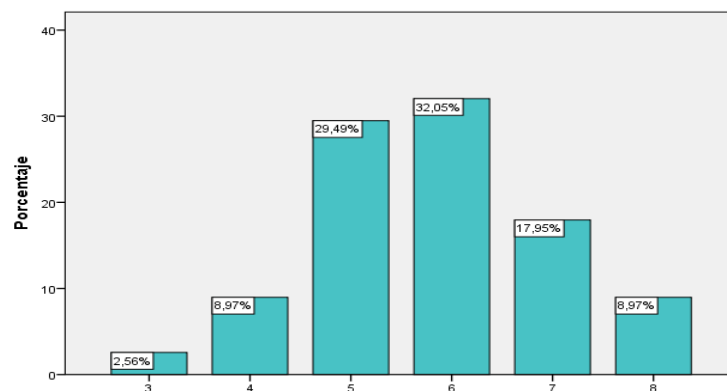


Figura 5. Tiempos de financiación a largo plazo (años). Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

Con respecto a la tasa de interés mensual (%) se identificó una tendencia del 2% con una oscilación central entre el 1,5% y el 2,5%, con un mínimo registro del 1% y máximo del 6%, tal como se ilustra en la figura 6. Esto contradice a lo expuesto por Saavedra García & León Vite (2014), quienes establecieron en su estudio sobre las alternativas de financiamiento para las MIPYME latinoamericanas, que Colombia cuenta con una de las tasas de interés más bajas en América Latina para el crédito a largo plazo, que está en un 12,07% anual.

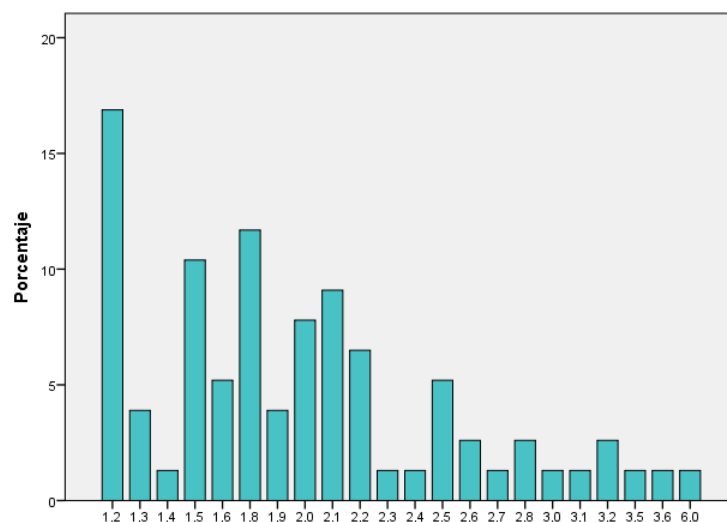


Figura 6. Tasas de interés (%) mensual. Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

Dentro de las principales garantías solicitadas a las microempresas para la financiación a largo plazo se destacan las siguientes: Garantía Real (edificio, terreno, maquinaria y equipos) con un 67,3%, seguidas por las pignoraciones (4%) y el factoring (cuentas por cobrar) con un 3%. Este resultado, es congruente con lo manifestado por Zambrano (2008), en su trabajo sobre las alternativas de financiamiento en el sector financiero para las PYME de familia de los sectores más representativos de la industria (alimentos, productos químicos, confecciones, edición e impresión) en Bogotá, en el que afirma que las entidades financieras, principalmente, solicitan garantías reales y en segundo lugar las personales.

Tabla 7.

Nivel de importancia de las garantías en la financiación a largo plazo

		Recuento	% del N de tabla
P17. Garantía: Real (edificio, terreno, maquinaria y equipos)	1er. Lugar de Importancia	68	67,3%
	N/A	33	32,7%
	Total	101	100,0%
P17. Garantía: Factoring (cuentas por cobrar)	1er. Lugar de Importancia	3	3,0%
	N/A	98	97,0%
	Total	101	100,0%
P17. Garantía: Pignoraciones (sobre inventarios)	1er. Lugar de Importancia	4	4,0%
	2do. Lugar de Importancia	2	2,0%
	N/A	95	94,1%
	Total	101	100,0%
P17. Garantía: Saldos compensadores	N/A	101	100,0%
	Total	101	100,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

Una de las fuentes de financiamiento público a largo plazo son los aportes de Sociedades de Capital de Riesgo, en cuanto a ello, en la figura 7, se ilustra cual ha sido el comportamiento de este tipo de financiación recibido por las microempresas. En este sentido cabe anotar que el 15,84% de las microempresas si ha recibido financiación de este tipo. Mientras que, Lavilla Rubira (2014) en su estudio sobre el capital de riesgo como forma de financiación empresarial, afirma que el 56% de las

MIPYME cuenta con este tipo de financiación, siendo así una de las más importantes mecanismos de financiamiento no intermediado.

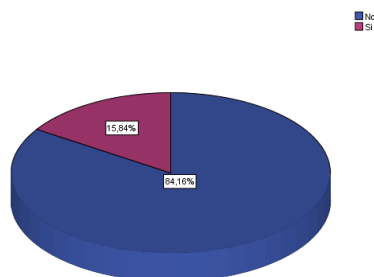


Figura 7. Financiación proveniente de sociedades de capital de riesgo

Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

Asimismo, es pertinente mencionar la importancia relativa de los diferentes tipos de inversión de capital de riesgo, el principal corresponde a las inversiones de arranque (16,8%), seguido por la inversión de reorientación (13,9%), las inversiones de capital de sustitución (6,9%) y las inversiones apalancadas (2%), tal como se puede apreciar en la tabla 10. Tal y como lo mencionan Briceño Moreno & Cure (2009), cada inversión en capital de riesgo tiene un objetivo específico. Principalmente son destinados al capital de trabajo para el crecimiento del negocio, expansión de la capacidad instalada o mejoramiento de la estructura de capital, de allí la variabilidad y no comparabilidad.

Tabla 8.

Tipos de inversiones de capital de riesgo

		Recuento	% del N de tabla
P6. Capital de Riesgo: Inversiones de arranque	1er. Lugar de Importancia	17	16,8%
	2do. Lugar de Importancia	1	1,0%
	N/A	83	82,2%
	Total	101	100,0%
P6. Capital de Riesgo: Inversiones de capital de sustitución	1er. Lugar de Importancia	7	6,9%
	N/A	94	93,1%
	Total	101	100,0%
P6. Capital de Riesgo: Inversión de reorientación	1er. Lugar de Importancia	14	13,9%
	N/A	87	86,1%
	Total	101	100,0%
P6. Capital de Riesgo: Inversión de compra apalancada	1er. Lugar de Importancia	2	2,0%
	N/A	99	98,0%
	Total	101	100,0%

P6. Capital de Riesgo: Otro tipo de inversión	N/A	101	100,0%
	Total	101	100,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

Con relación al capital semilla, la figura 8, presentada a continuación, ilustra la tendencia de las microempresas frente a la oportunidad de contar con este tipo de financiación. En tal sentido, el 36,36% de las microempresas si contaron con una capital semilla, mientras que el 63,64% no contaron con esta alternativa.

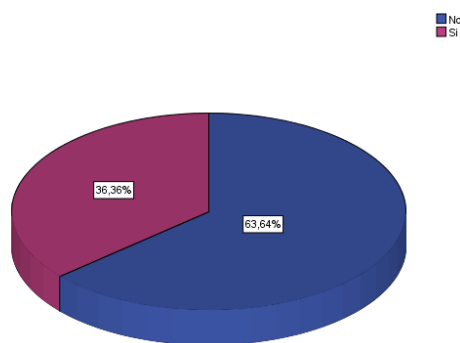


Figura 8. Capital semilla para el desarrollo de operaciones

Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

En el mismo orden de ideas, en la figura 9 se presenta la distribución de los montos reportados como capital semilla por las microempresas. El promedio estimado de capital semilla es de \$7'.081.000, con una tendencia central entre \$6'000.000 y \$8'000.000 de pesos. Cabe anotar que dentro de los resultados el mínimo reporte fue de \$5'000.000 y el máximo fue de \$15'000.000 de pesos. Sin embargo, Perez Espinosa (2014) afirma en su estudio sobre las restricciones a la

financiación de los emprendedores en Santiago de Cali al momento de crear una pyme señalan que este monto variara según la entidad que provea el monto y el número de empleos que el proyecto genere.

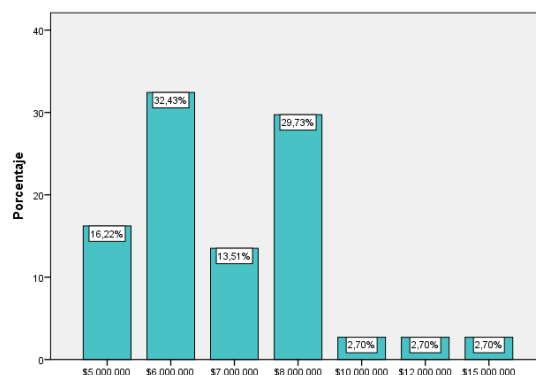


Figura 9. Reportes de capital semilla. Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

5.3. Fuentes e instrumentos de financiamiento público, de corto plazo, en las microempresas del sector textil confección de Barranquilla – Colombia.

A continuación, se presenta la caracterización de los factores asociados con las alternativas e instrumentos de financiación pública a corto plazo para las microempresas del sector textil confecciones, participantes en el presente estudio.

En la figura 10, se evidencia que el 71,5% de las microempresas (143) reportó contar con algún tipo de financiación a corto plazo. Este resultado es afín a lo manifestado por Barona Zuluaga & Gómez Mejía (2010) y Rivera (2007), quienes concluyeron que las micro y pequeñas empresas usan principalmente la deuda de corto plazo, en especial, con bancos comerciales y proveedores.

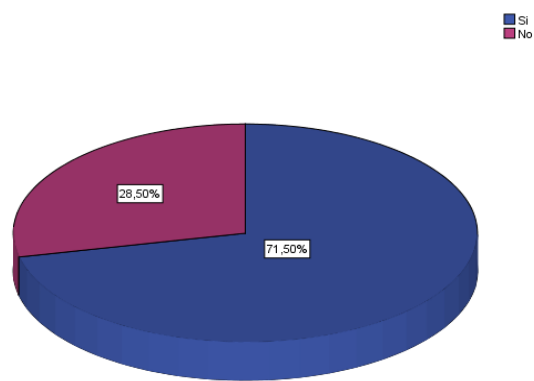


Figura 10. Reporte de financiación de las microempresas a corto plazo
Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

En relación a los diferentes tipos de financiación a corto plazo, tal como se evidencia con la tabla 9, el primer lugar lo ocupan los préstamos bancarios (57,3%), seguido por los pasivos acumulados (16,8%), en tercer lugar, se ubican los créditos comerciales de los proveedores (9,8%) y finalmente los descuentos (2,1%). Sin embargo, González Cómbita (2014) señalan que dentro del pasivo a corto plazo se identifica que las fuentes de proveedores, cuentas por pagar y obligaciones financieras tienen la mayor importancia con un 39%, 21% y 20% respectivamente.

Tabla 9.

Niveles de importancia fuentes de financiación a corto plazo

		Recuento	% del N de tabla
P19. Financiación Corto Plazo: Pasivos Acumulados	1er. Lugar de Importancia	24	16,8%
	N/A	119	83,2%
	Total	143	100,0%
P19. Financiación Corto Plazo: Crédito Comercial / Proveedor	1er. Lugar de Importancia	14	9,8%
	2do. Lugar de Importancia	3	2,1%
	N/A	126	88,1%
	Total	143	100,0%
P19. Financiación Corto Plazo: Préstamos Bancarios (Póliza Crédito / Pagaré)	1er. Lugar de Importancia	82	57,3%
	2do. Lugar de Importancia	1	,7%
	N/A	60	42,0%

P19. Financiación Corto Plazo: Descuentos Comerciales (Factoring, Confirming)	Total	143	100,0%
	1er. Lugar de Importancia	3	2,1%
	N/A	140	97,9%
	Total	143	100,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017).

Asimismo, en cuanto a las entidades que reportaron las microempresas como fuente de los préstamos de corto plazo, destacan las siguientes, mostradas a través de la tabla 10. Tal como se evidencia, el primer lugar lo ocupan las Corporaciones Financieras (37,3%) y los Bancos Comerciales (37,1%), seguidos por las Cooperativas Financieras (18,9%), las Compañías de Financiamiento (3,5%) y las Fundaciones (1,4%), resultados que contrastan con lo señalado por Lopera, Vélez, & Ocampo (2014) de la Universidad de Antioquia, quienes afirman que las alternativas de financiación que brinda el mercado para las MIPYMES; son la Asociación Nacional de Instituciones Financieras, ANIF (2012), Banco Mundial (2008), Dávila y de Guevara (sf), Fondo Nacional de Garantías (2013), Valencia y Tamayo (2009), Vélez (2000), entre otros.

Tabla 10.

Niveles de importancia de las entidades en la financiación a corto plazo

		Recuento	% del N de tabla
P20. Entidades Corto Plazo: Bancos Comerciales	1er. Lugar de Importancia	53	37,1%
	2do. Lugar de Importancia	6	4,2%
	3er. Lugar de Importancia	5	3,5%
	N/A	79	55,2%
	Total	143	100,0%
P20. Entidades Corto Plazo: Corporaciones Financieras	1er. Lugar de Importancia	53	37,3%
	2do. Lugar de Importancia	24	16,9%
	3er. Lugar de Importancia	2	1,4%
	N/A	63	44,4%
	Total	142	100,0%
P20. Entidades Corto Plazo: Cooperativas Financieras	1er. Lugar de Importancia	27	18,9%
	2do. Lugar de Importancia	35	24,5%
	3er. Lugar de Importancia	12	8,4%
	N/A	69	48,3%
	Total	143	100,0%
P20. Entidades Corto Plazo: Compañías de Financiamiento	1er. Lugar de Importancia	5	3,5%
	2do. Lugar de Importancia	18	12,7%
	3er. Lugar de Importancia	9	6,3%

	N/A	110	77,5%
	Total	142	100,0%
P20. Entidades Corto Plazo: Fundaciones	1er. Lugar de Importancia	2	1,4%
	2do. Lugar de Importancia	5	3,5%
	3er. Lugar de Importancia	4	2,8%
	N/A	132	92,3%
	Total	143	100,0%
P20. Entidades Corto Plazo: BANCOLEX	N/A	143	100,0%
	Total	143	100,0%
P20. Entidades Corto Plazo: FONADE	3er. Lugar de Importancia	2	1,4%
	N/A	141	98,6%
	Total	143	100,0%
P20. Entidades Corto Plazo: FNG	3er. Lugar de Importancia	3	2,1%
	N/A	140	97,9%
	Total	143	100,0%
P20. Entidades Corto Plazo: FOMIPYME	1er. Lugar de Importancia	1	,7%
	N/A	142	99,3%
	Total	143	100,0%
P20. Entidades Corto Plazo: Fondo Emprender	N/A	143	100,0%
	Total	143	100,0%
P20. Entidades Corto Plazo: IFI	N/A	143	100,0%
	Total	143	100,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017).

En lo relacionado con las preferencias asociadas a los criterios empleados por las microempresas para seleccionar su alternativa de financiación a corto plazo, se resalta principalmente la tasa de interés (38,5%), seguida por la rapidez en la entrega del dinero (31,5%), la rapidez en la aprobación (14,0%) y el plazo para la cancelación (12,6%). En contraste con estos resultados, Botero Botero, López Martínez & Martínez Moreno (2017) afirman en su estudio sobre el proceso de financiación de las mipymes en la incubadora de empresas de base tecnológica de Antioquia, que las características más importantes para los empresarios, consiste en adquirir financiamiento con tasas bajas y con períodos de gracia. Por otro lado, no son tan importantes la rapidez ni las garantías que exige la entidad crediticia.

Tabla 11.

Niveles de importancia de los criterios de financiación a corto plazo.

		Recuento	% del N de tabla
P21. Criterio Financiación: Rapidez entrega del dinero	1er. Lugar de Importancia	45	31,5%
	2do. Lugar de Importancia	21	14,7%
	3er. Lugar de Importancia	12	8,4%
	N/A	65	45,5%
	Total	143	100,0%
P21. Criterio Financiación: Plazos para cancelación	1er. Lugar de Importancia	18	12,6%
	2do. Lugar de Importancia	15	10,5%
	3er. Lugar de Importancia	10	7,0%
	N/A	100	69,9%
	Total	143	100,0%
P21. Criterio Financiación: Tasa de Interés	1er. Lugar de Importancia	55	38,5%
	2do. Lugar de Importancia	19	13,3%
	3er. Lugar de Importancia	4	2,8%
	N/A	65	45,5%
	Total	143	100,0%
P21. Criterio Financiación: Rapidez en la aprobación	1er. Lugar de Importancia	20	14,0%
	2do. Lugar de Importancia	12	8,4%
	3er. Lugar de Importancia	5	3,5%
	N/A	106	74,1%
	Total	143	100,0%
P21. Criterio Financiación: Requisitos exigidos	1er. Lugar de Importancia	2	1,4%
	2do. Lugar de Importancia	3	2,1%
	N/A	138	96,5%
	Total	143	100,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)

Complementariamente, frente a los montos reportados en la financiación a corto plazo se identificó un promedio de \$7'443.525 de pesos, el cual oscila con una tendencia central estimada entre \$6'000.000 y \$8'000.000 de pesos, con un monto mínimo reportado de \$550.000 y máximo de \$40'000.000 de pesos, tal como se ilustra en la figura 11.

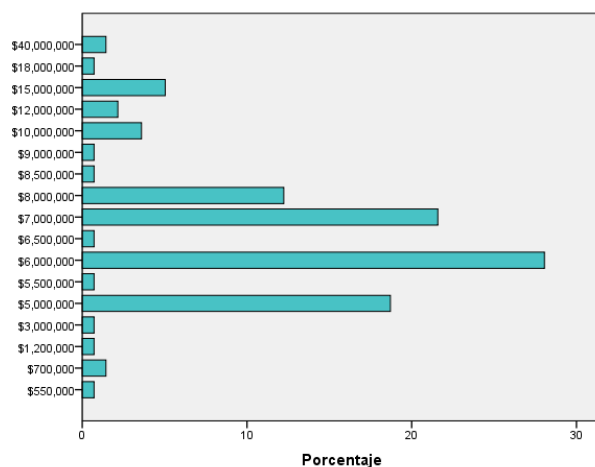


Figura 11. Montos reportados por las microempresas en la financiación a corto plazo. *Elaboración propia a partir de los resultados obtenidos del instrumento (2017)*

Sin duda alguna, se hace evidente que las empresas que son parte del presente estudio no emplean, ni tienen presente entre sus prioridades al momento de optar por financiación externa, los organismos e instrumentos ofrecidos por el sector público.

Capítulo 6. Ventajas y desventajas de los organismos e instrumentos disponibles para el acceso al financiamiento público en las microempresas del sector textil - confecciones de Barranquilla – Colombia.

Durante todo el ciclo de vida de una empresa, en especial si es MIPYME, se requiere de financiamiento, motivo por el cual los encargados de las organizaciones, independientemente de su tamaño, optan por la utilización de diferentes métodos para captar los recursos necesarios para la ejecución de las actividades según el ciclo de vida en que se encuentre la empresa.

Generalmente, las microempresas deben superar más obstáculos para el acceso a estos instrumentos de financiación debido a que no tienen una garantía que respalde la obligación financiera, la poca viabilidad de los proyectos, los costos y plazos pre establecidos para la cancelación de créditos y la falta de conocimiento de los instrumentos ofertados por los entes estatales; suelen recurrir al crédito directo con los proveedores o al mercado informal, que suele ser más costoso. Además, muchas veces, la falta de una debida planeación financiera hace que no se midan los niveles de endeudamiento en el corto plazo, lo cual contribuye a que el negocio caiga en un estado de iliquidez y posterior quiebra.

Teniendo en cuenta que, según el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, de acuerdo a lo expuesto por El Espectador (2012), En Colombia más del 90% del universo empresarial está constituido por microempresas, motivo por el cual, el Gobierno Nacional ha adoptado políticas, herramientas o instrumentos que tienen como objetivo principal superar los obstáculos al acceso al financiamiento por parte de este tipo de unidades económicas.

Los organismos e instrumentos públicos disponibles para la financiación de las MIPYMES presentan una serie de ventajas y desventajas que determinan que no existe uno mejor que otro,

solamente, según sea el caso, la aplicación de alguno de éstos puede que sea más pertinente que el uso de otra.

A continuación, se detallan las ventajas y desventajas de cada uno de los organismos e instrumentos disponibles para las microempresas del sector textil y confecciones:

Banco de desarrollo empresarial y comercio exterior (BANCOLDEX).

Entre las ventajas y desventajas del Banco de Desarrollo Empresarial y Comercio Exterior de Colombia, se tienen:

Ventajas

- Amplia oferta de productos para financiación.
- Períodos de gracia para la cancelación de las obligaciones adquiridas.
- Productos crediticios a largo plazo.
- Financiación hasta del 100% del valor del activo a financiar.

Desventajas

- Trámites complejos y solicitud de mucha documentación

A diferencia de las otras entidades de financiamiento público, a continuación, se presentan las ventajas y desventajas de cada uno de los productos de financiación ofertados por Bancoldex:

Leasing*Ventajas*

- El valor de la cuota de arrendamiento es deducible de la base gravable para el cálculo del impuesto de renta.
- Financiación del 100% del valor del activo.
- Dependiendo el contrato se puede comprar el activo al vencimiento del mismo.
- Permite adquirir bienes con un desembolso inicial pequeño.
- Para el arrendador, el leasing reduce el riesgo crediticio puesto que la condición de propietario de los bienes es más sólida que la de acreedor hipotecario.

Desventajas

- Aumento en el costo del capital gracias a la operación a través de terceros.
- Rápida depreciación de los bienes por la innovación en los equipos.
- Cláusulas de irresolución del contrato hasta un determinado período de tiempo.

Aceptaciones bancarias y financieras*Ventajas*

Para el comprador:

- Agilización en la compra gracias al respaldo de la entidad bancaria.
- Plazos de pago ajustados a las necesidades de la empresa.
- Bajo costo financiero.
- Posibilidad de incrementar volúmenes de compra.

Para el vendedor:

- Riesgo mínimo de cartera incobrable.
- Liquidez inmediata.
- Incremento en el volumen de ventas.

Desventajas

- Generalmente aplican intereses moratorios por el no pago de la obligación al momento de su vencimiento.
- El valor de la mercancía en mal estado no puede descontarse de la obligación, operación que deberá ser llevada a cabo con la empresa proveedora.
- Para el banco la demanda de crédito corriente se disminuye, además de enfrentar un alto riesgo de insolvencia del cliente.

Capital de riesgo

Ventajas

- Facilita el rápido crecimiento y expansión de la empresa
- Genera un mayor flujo de efectivo
- Apoyo tanto en conocimientos como en experiencia de gestión de entidades con una amplia experiencia en el sector del negocio, lo que le da a la empresa mayor prestigio y credibilidad.
- Financiación hasta del 100% del proyecto empresarial.

Desventajas

- Pérdida de independencia del emprendedor debido a que la entidad que aporta el capital participa en la toma de decisiones.

- Se puede perder la visión y el know how del negocio, ya que el equipo gestor solo busca rentabilizar la inversión.
- Altos costos para la empresa relacionado a los riesgos que corre la entidad inversora.

Créditos de fomento*Ventajas*

- Bajas tasas de interés que permiten a la empresa mantener su competitividad en el mercado
- Financiación de necesidades a corto, mediano y largo plazo
- Posible acceso a períodos de gracia
- Los plazos y formas de financiación son flexible de acuerdo a las necesidades del tipo de producto y de la empresa

Desventajas

- Los recursos financiados no pueden ser utilizados en otra necesidad diferente para la que fueron otorgados.
- Compromete los ingresos futuros que tendrá la empresa.

Fondo Financiero de Proyectos de Desarrollo - FONADE

Tiene por objeto principal ser Agente en cualquiera de las etapas del ciclo de proyectos de desarrollo, mediante la preparación, financiación y administración de estudios, y la preparación, financiación, administración y ejecución de proyectos de desarrollo en cualquiera de sus etapas.

Ventajas

- Asesoría financiera integral.
- Estructuración financiera de proyectos.
- Diseño de instrumentos financieros adecuado a la empresa.
- Diseño de estrategias para consecución de recursos financieros para la empresa.
- Seguimiento en la ejecución de las actividades.

Desventajas

- Altos costos de servicio.
- No otorga recursos financieros directamente a las empresas e instituciones interesadas.

Fondo Nacional de Garantías

El Fondo Nacional de Garantías S.A. es la entidad a través de la cual el Gobierno Nacional busca facilitar el acceso al crédito para las micro, pequeñas y medianas empresas, mediante el otorgamiento de garantías.

Adicionalmente, el FNG respalda préstamos destinados a financiar la adquisición de viviendas de interés social. El FNG no garantiza créditos destinados al sector agropecuario, por cuanto para éstos existe el respaldo del Fondo Agropecuario de Garantías, administrado por Finagro.

Para acceder a la garantía del FNG, la empresa o persona interesada debe acudir al intermediario financiero ante el cual vaya a solicitar el crédito, donde se le brindará la información requerida y se atenderán todos los trámites relacionados con la garantía. Para información adicional, puede acudir al FNG o a los Fondos Regionales de Garantías.

Ventajas

- Facilita el acceso al crédito a las mipymes que no cuentan con garantías suficientes o bajo respaldo patrimonial.
- Otorga mayores posibilidades de aprobación de crédito y mejores posibilidades de monto, plazos y cuotas; de acuerdo a las necesidades del negocio.
- En comparación con las demás entidades, el costo de la garantía es menor.
- Beneficios tributarios (descuentos de Renta y en IVA).
- Garantías para diversas modalidades de crédito.

Desventajas

1. Trámites adicionales a los del crédito.
2. Operación a través de terceros.

Fondo Emprender – SENA

El objetivo del Fondo Emprender es apoyar proyectos productivos que integren los conocimientos adquiridos por los emprendedores en sus procesos de formación con el desarrollo de nuevas empresas.

El Fondo Emprender facilita el acceso a capital semilla al poner a disposición de los beneficiarios los recursos necesarios en la puesta en marcha de las nuevas unidades productivas

Ventajas

- Disponible para las iniciativas empresariales de aprendices, universitarios y recién egresados.
- Financiamiento acompañado de asesorías y seguimiento en el proyecto emprendedor

- Apoyo gubernamental en recursos
- Recursos no reembolsables siempre y cuando se cumpla a cabalidad con el plan de negocios propuesto.
- Capital semilla para el desarrollo social de un segmento particular de la población

Desventajas

- Poca experticia del público al que está destinado el programa, motivo por el cual las ideas financiadas no alcanzan a mantenerse en el mercado.
- En caso de no cumplir el plan de negocio, el capital aportado debe retornarse
- Recursos limitados y disponibles solo para algunos sectores de la industria

Fondo de Modernización e Innovación para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas FOMIPYME.

El Fondo tiene por objeto señalar las condiciones y el procedimiento para acceder a los incentivos del mismo, los cuales están dirigidos a programas, proyectos y actividades de desarrollo tecnológico y de fomento y promoción de las mipymes.

Ventajas

- Destinado para MIPYME con cualquier esquema societario.
- Recursos no reembolsables.
- Los recursos no ingresan al patrimonio o a los activos de la empresa beneficiaria, lo que no implica mayores gastos tributarios.

- Se puede solicitar más de una propuesta de proyecto a financiar.

Desventajas

- En caso de que los recursos sean destinados a fines diferentes a los previstos, los recursos deberán reembolsarse y deberán cancelarse las multas establecidas.
- Solamente financia proyectos de MIPYME interesadas en su fortalecimiento, modernización y desarrollo tecnológico.
- Financiación a través de convocatorias.

COLCIENCIAS

Ventajas

- Además de financiación, apoya el desarrollo de tecnologías e innovación.
- Amplio portafolio de productos y servicios.
- Otorga asesorías con personal calificado para el desarrollo del proyecto empresarial que se quiere financiar.
- Fortalece el vínculo entre la empresa y la investigación para la innovación.
- Algunas de las modalidades de financiación ofertadas son con recursos no reembolsables.

Desventajas

- Financiación a través de convocatorias, lo que quiere decir que no en todos los momentos se puede acceder a la financiación que se requiere.
- Números de servicios de financiación limitados según convocatoria.

Programa de Inversión Banca de las oportunidades

Banca de las Oportunidades es un programa del Gobierno Nacional, administrado por Bancoldex, para promover la inclusión financiera en Colombia.

Tiene como objetivo promover el acceso a servicios financieros a familias en pobreza, microempresarios, pequeña y mediana empresa y emprendedores con el fin de reducir la pobreza, promover la igualdad social y estimular el desarrollo económico en Colombia.

Ventajas

- Asesoría financiera a los micro empresarios.
- Amortización de la deuda según necesidades del negocio.
- Tasas de interés muy bajas en comparación con el crédito tradicional.
- Inclusión financiera a los negocios con menor capacidad de respaldo.

Desventajas

- Financiación a través de convocatorias, esto se traduce en que un proyecto empresarial debe aguardar hasta que se oferte una convocatoria a la que aplique.
- Limitado número de proyectos a financiar por convocatoria.
- Alto riesgo de recuperación de cartera.

Aun cuando las tasas de interés, el tiempo y demás factores que afectan la toma de decisión con respecto a la financiación, de los instrumentos de financiación públicos son muy atractivos para los microempresarios; en muchas ocasiones estos organismos presentan muchos obstáculos para acceder a

estas oportunidades otorgadas por el gobierno nacional, tales como, convocatorias limitadas, bajo número de proyectos a financiar, exceso de burocracia, solicitud de documentos que en ocasiones las microempresas, por su naturaleza, no cuentan con ellos.

Tanto los organismos como los instrumentos utilizados para la financiación pública de las MIPYMES, presenta ventajas y desventajas que lo hacen más o menos útil según el interés y/o la necesidad del microempresario en su proyecto, por ello, se puede afirmar que la mejor opción para financiar a través de instrumentos públicos dependerá de la situación particular que presente cada empresa.

Capítulo 7.

Conclusiones

Teniendo en cuenta que Colombia es un país constituido en su mayoría por micro y pequeñas empresas, el porcentaje de este tipo de unidades que consideran las alternativas y oportunidades de financiación públicas es mínima. La gran mayoría de este tipo de organizaciones suele utilizar las opciones tradicionales de financiación, tales como el crédito a bancos comerciales, entidades financieras y demás instituciones privadas; no teniendo en cuenta que los costos de estas opciones le restan competitividad frente a las demás empresas que hacen parte del mercado, debido a los gastos administrativos y financieros en los que se incurren, lo cual es una desventaja para el desarrollo económico nacional.

Los instrumentos ofertados desde el sector público para el financiamiento de las mipymes y sus proyectos, suelen tener un menor costo que los ofertados por las instituciones financieras privadas y que son utilizados tradicionalmente, hasta tal punto que algunos de ellos no son reembolsables a la entidad, siempre y cuando se cumplan algunos requisitos mínimos. Si bien, generalmente estas oportunidades de financiación pública se limitan a la participación de las mipymes en convocatorias, si son bien aprovechadas, son una muy buena alternativa para el proyecto microempresarial.

La mayoría de las empresas objeto de estudio suelen optar en mayor medida por el financiamiento a corto plazo, esto se demuestra en que el 50,5% de las microempresas encuestadas afirmó contar con financiación de largo plazo y el 71,5% manifestó que tiene algún tipo de financiación en el corto plazo, siendo el crédito bancario el más utilizado, el cual se caracteriza por no ofrecer ventaja alguna para el microempresario ya que los requisitos y condiciones son iguales que para una mipyme o una empresa grande. Esta situación podría derivar en que la microempresa caiga en estado

de iliquidez al no poder cumplir con las obligaciones en el corto plazo. Igualmente, de los resultados descritos en capítulos anteriores, se podría inferir que las microempresas que han sido estudiadas no optan en mayor proporción por el financiamiento a largo plazo dado la inexperiencia financiera de la empresa o la falta de planeación de la misma, sin embargo, este aspecto podrá ser relevante para un siguiente ejercicio investigativo.

A la hora de optar por financiarse a través de terceros, el principal aspecto a tener en cuenta por los microempresarios barranquilleros es la rapidez en la entrega del dinero por encima de la tasa de interés, motivo por el cual se puede explicar el bajo uso de las fuentes de financiación pública en donde el trámite se demora un poco más y las necesidades de recursos económicos en este tipo de empresas no dan espera, gracias a la improvisación en la gestión de las mipyme, no solo en el área financiera sino en las demás áreas funcionales de la empresa.

Una de las barreras que encuentran las microempresas a la hora de optar por financiación, además de los altos costos por préstamos bancarios y microcréditos, es la falta de garantías reales que son exigidas por las entidades crediticias al momento de aprobar un préstamo. Por ello, muchas mipymes se ven obligadas a optar por mecanismos informales de financiación, lo cual, no genera muchos beneficios.

Por último, la falta de conocimiento de la amplia oferta de instrumentos financieros públicos con que pueden contar las microempresas a la hora de financiarse es uno de los motivos por los que no son utilizados, razón por la cual, más que crear nuevas alternativas de financiamiento destinados a este tipo de empresas, se deben socializar las existentes con el fin de promover su uso para que las mipyme cuenten con mejores condiciones para competir en el mercado y aporten al desarrollo económico nacional.

Referencias

- Matíz , F., & Mogollón , Y. (2008). La Cadena de Financiación: Una necesidad para el desarrollo económico y social a partir del emprendimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*(63), 59-72.
- Lopera, J., Vélez, V., & Ocampo , L. (2014). Alternativas de Financiación para las MIPYMES en Colombia. *Adversia. Revista Virtual de Estudiantes de Contaduría Pública*(14).
- Cardona, M., Cano , C., & Montes , I. (2008). El mundo financiero en Colombia: Análisis y dinámica en el sector empresarial. *ACIUR. VII Seminario de Nacional de Investigación Urbano Regional*.
- Plata, L. (28 de Mayo de 2009). *Portafolio*. Recuperado el 13 de Mayo de 2015, de <http://www.portafolio.co/archivo/documento/CMS-5299348>
- Banco Mundial. (Enero de 2008). *Colombia Financiamiento bancario para las pequeñas y medianas empresas*. Recuperado el 13 de Mayo de 2015, de <http://siteresources.worldbank.org/COLUMBIAINSPANISHEXTN/Resources/financiamientobancariocompleto.pdf>
- Secretaría Desarrollo Económico. Alcaldía de Bogotá. (2015). *Resumen sector Confecciones y Textil*. Recuperado el 23 de Junio de 2015, de Ubíkate: <http://ubikate.gov.co/sites/default/files/textil.pdf>
- Hernández et al. (2006). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw Hill.
- Méndez, C. E. (2011). *Metodología: diseño y desarrollo del proceso de investigación con énfasis en ciencias empresariales*. México: Limusa.
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación*. Caracas , Venezuela: Epísteme.
- Congreso Nacional de Colombia. (10 de Julio de 2000). *Ley 590 de 2000*. Obtenido de Alcaldía de Bogotá: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=12672>
- Monserat, J. (2013). *La financiación de la empresa. Cómo optimizar las decisiones de financiación para crear valor*. Barcelona: Profit.
- Pérez , C., & De la Torre, A. (2011). *Dirección financiera de la empresa: Teoría y práctica*. Madrid: Ediciones Pirámide.
- Ruíz, S., & Puértolas, F. (2013). *Gestión Financiera de la Empresa*. Madrid: Delta Publicaciones.
- Franco, F. (2000). *Gaceta Financiera*. Obtenido de <http://www.gacetafinanciera.com/Manual.htm>
- Subgerencia cultural del Banco de la República. (2015). *Carta de crédito*. Obtenido de http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/carta_de_credito

- Novoa, A. (2006). Tesis. *Fuentes de financiamiento y líneas de crédito en Colombia en la Banca de segundo piso*. Manizales, Colombia: Universidad Nacional.
- BANCOLDEx. (2016). *Acerca de nosotros/Funciones*. Obtenido de <https://www.bancoldex.com/acerca-de-nosotros92/Funciones.aspx>
- FONADE. (2016). *Qué es Fonade/Funciones*. Obtenido de <http://www.fonade.gov.co/portal/page/portal/WebSite/Fonade/QueesFonade/Políticas/Funciones>
- Barona, B. (2004). Microcrédito en Colombia. *Estudios Gerenciales*(90), 79 - 102.
- BANCAFÁCIL. (2016). *Bancafácil*. Obtenido de <http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=3000000000000060&idCategoria=9>
- Marín, M. (2015). Tesis. *La Banca pública y la economía del país 2009-2013*. Guayaquil, Ecuador: Universidad de Guayaquil.
- Salazar, N., & Guerra, M. (Septiembre de 2007). <http://www.repository.fedesarrollo.org.co/handle/11445/1027>. Recuperado el 15 de 10 de 2015, de <http://hdl.handle.net/11445/1027>
- Zambrano, C. (2008). *Alternativas de financiamiento en el sector financiero para las pymes de familias de los sectores más representativos de la industria (alimentos, productos químicos, confecciones, edición e impresiones) en Bogotá D.C.* Recuperado el 10 de 11 de 2015, de <http://repository.lasalle.edu.co/>: <http://hdl.handle.net/10185/3275>
- Lecuona, R. (2009). El financiamiento a las Pymes en México: La experiencia reciente. *Economía UNAM*, 6(17), 69-91.
- Ruíz, A. (24 de 10 de 2013). Análisis de los instrumentos y programas de financiación para emprendedores y PYMEs: recomendaciones para el sector TIC. Santander, España.
- Del Campo, M., & Ferreiro, F. (Septiembre de 2012). El ICO: La financiación con fondos públicos en tiempos de crisis. *Revista Galega de Economía*, 21(extraord.), 1-28.
- González, J. (2010). *Análisis de la empresa a través de su información económico - financiera*. España: Ediciones Pirámide.
- Superintendencia de Sociedades. (2017). *Desarrollo del sector Textil Confección 2016*. Bogotá: Grupo de Estudios Económicos y Financieros.
- Instituto para la Exportación y la moda INEXMODA. (2012). *Importancia y retos del sector en la Economía Colombiana*. Obtenido de <http://observatorioeconomico.inexmoda.org.co/Portals/0/1%20Conferencia%20importancia%20y%20retos%2007032012.pdf>

- Doing Business. (2010). *Reformar en tiempos difíciles. Comparando la regulación en 183 economías*. Obtenido de <http://espanol.doingbusiness.org/reports/global-reports/doing-business-2010>
- Congreso Nacional de Colombia. (2 de Agosto de 2004). *Ley 905 de 2004*. Obtenido de Alcaldía de Bogotá: <http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=14501>
- Banco Mundial. (2013). *Informe Anual 2013*. Washington DC.
- Molina, J. (13 de Noviembre de 2012). *La República*. Obtenido de http://www.larepublica.co/empresas/m%C3%A1s-de-34-empresas-se-registran-cada-hora-en-c%C3%A1maras-de-comercio_25239
- Cámara de Comercio de Medellín. (2013). *Informe de Gestión 2012-2013*. Medellín.
- Kirkpatrick, C., & Maimbo, S. (2002). The Implications of the Evolving Microfinance Agenda for Regulatory and Supervisory Policy. *Development Policy Review*, 20(3), 293 - 304.
- Matin, I., Hulme, D., & Rutherford, S. (2002). Finance for the poor: from microcredit to microfinancial services. *Journal of International Development*, 14(2), 273-294.
- Departamento Nacional de Planeación . (s.f.). Banco de Programas y Proyectos de Inversión Nacional. *Implantación Fondo Colombiano de Modernización y desarrollo tecnológico de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas - FOMIPYME*. Colombia.
- Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (2010). *Manual de Operación FOMIPYME 2010*. Colombia.
- Londoño L., F. C., López C., P., Montoya B., D. C., D'abbraccio K., G. A., Cuartas T., C. A., Gómez R., E., & Marín C., P. F. (2011). Caracterización de fuentes de financiamiento para empresas culturales en el ámbito público y privado, nacional e internacional. Manizales, Colombia.
- Congreso de Colombia. (27 de Diciembre de 2002). Ley 789 de 2002 por la cual se dictan normas para apoyar el empleo y ampliar la protección social y se modifican algunos artículos del Código Sustantivo de Trabajo. *Ley 789 de 2002* . Bogotá D.C., Colombia.
- COLCIENCIAS. (12 de Abril de 2017). *COLCIENCIAS*. Obtenido de <http://www.colciencias.gov.co/>
- Financiera de Desarrollo Nacional FDN. (12 de Abril de 2017). *Financiera de Desarrollo Nacional FDN*. Obtenido de Qué hacemos: <http://www.fdn.com.co/es/la-fdn/quienes-somos/que-hacemos>
- Fondo Nacional de Garantías. (24 de 04 de 2017). *FNG Fondo Nacional de Garantías S.A*. Obtenido de Sobre el FNG: <https://www.fng.gov.co/sobre-el-fng/quienes-somos>
- Salazar, N. (Septiembre de 2007). El acceso al financiamiento de las mipymes en Colombia: el papel del Gobierno.

- González Cómbita, S. M. (Diciembre de 2014). LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL ACCESO A FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIO EN LA CIUDAD DE BOGOTÁ. Bogotá D.C., Colombia.
- Saavedra García, M. L., & León Vite, E. L. (2014). Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana. *Revista Universitaria, II*.
- Barona Zuluaga, B., & Gómez Mejía, A. (2010). Aspectos conceptuales y empíricos de la financiación de nuevas empresas en Colombia. *Cuadernos de Administración*, 81-97.
- Rodriguez, A. G. (2003). La realidad de la Pyme Colombiana.
- Lavilla Rubira, C. (2014). El capital de riesgo como forma de financiación empresarial. *Financiación empresarial*, 101-111.
- Briceño Moreno, M. d., & Cure, A. M. (19 de Agosto de 2009). El capital privado como instrumento innovador de la financiación para el emprendimiento en Colombia. Colombia.
- Perez Espinosa, R. (2014). *Restricciones a la financiación en los emprendedores en Santiago de Cali al momento de crear una pyme*. Santiago de Cali.
- Botero Botero, S., López Martínez, D. F., & Martínez Moreno, W. A. (Julio de 2017). Estudio del proceso de financiación de las PYMES en la incubadora de empresas de base tecnológica de Antioquia. *DYNA*(152), 39-50.
- DANE. (2016). ENCUESTA DE MICROESTABLECIMIENTOS. Colombia. Obtenido de Departamento Administrativo Nacional de Estadística.
- Asociación Colombiana de Pequeños Industriales, A. (2014). *Propuesta de política para mejorar la productividad y la competitividad de las mipymes Colombianas*. Barranquilla, Colombia .

Anexo 1. Instrumento de Recolección de información.



CUESTIONARIO DE FACTORES ASOCIADOS CON LAS FUENTES Y ORGANISMOS DE FINANCIACIÓN

Señor Empresario: Esta encuesta es parte de un proyecto de investigación de la Universidad de la Costa (CUC) orientado a identificar y analizar las fuentes y organismos de financiación pública que utilizan las microempresas en Barranquilla para hacer frente a sus necesidades. Le agradecemos su respuesta en forma clara y concisa. Favor responder en el orden establecido.

Secreto Estadístico: En ningún caso se publicarán resultados individuales de cada una de las empresas analizadas. Gracias.

INFORMACIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

Nombre			
Razón Social			
Dirección			
Nombre encuestado	Cargo		
Teléfonos	Fax		
Email			

INFORMACIÓN ESPECÍFICA DE LA EMPRESA

Actividad principal	Confección de prendas de vestir excepto prendas de piel		
Productos que confecciona			
Cantidad de empleados			
Código CIIU	1410		
Antigüedad	Años	Meses	
Tipo de clientes: ¿tiene la empresa? (Si tiene más de un tipo de cliente indique la importancia relativa de cada uno en sus ventas totales, colocando en el espacio el número 1 "para el más importante, el número 2" para el que sigue, y así sucesivamente)			
<input type="checkbox"/> Consumidores finales			
<input type="checkbox"/> Empresas mayoristas			
<input type="checkbox"/> Empresas minoristas			
<input type="checkbox"/> Empresas industriales			
<input type="checkbox"/> Otro: especifique			

INFORMACIÓN FUENTES DE FINANCIACIÓN PÚBLICA

1. ¿Ha recibido su empresa financiación de parte de una Sociedad de Capital Riesgo? (Si su respuesta es negativa, por favor continúe en la pregunta 2.)

* Si

* No

2. De los siguientes tipos de inversiones a los que se dirige el capital riesgo, ¿cuál ha sido el utilizado por su empresa? (Si va a considerar más de un tipo, indique con el número 1 "el tipo que se considera de mayor importancia, con el número 2" el que sigue, y así sucesivamente. Deje en blanco los tipos que no corresponden a su empresa).

* Inversiones de arranque

* Inversiones de capital de sustitución

* Inversión de reorientación

* Inversión de compra palancada

3. ¿Cuál es el plazo de la financiación (en años) otorgada mediante el capital riesgo?

4. ¿Ha recibido su empresa capital semilla para el desarrollo de sus operaciones? Si su respuesta es negativa, por favor continúe en la pregunta 6.

* Si

* No

5. ¿Cuál es el monto que ha recibido su empresa vía capital semilla (Pesos)?

6. ¿Tiene su empresa préstamos y créditos a largo plazo? Si su respuesta es negativa continúe en la pregunta No. 14.

* Si

* No

7. De las siguientes modalidades de préstamos a largo plazo, seleccione cuáles utiliza su empresa. Puede escoger varias modalidades. Deje en blanco aquellas opciones que no corresponden a su empresa).

* Préstamos en moneda nacional

* Préstamos en moneda extranjera

* Leasing

* Otro especifique _____

8. De las siguientes entidades públicas, seleccione cuáles recurre su empresa para este tipo de préstamos a largo plazo. Puede seleccionar, dependiendo del caso, más de una de las entidades).

* Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. (Bancoldex) _____

* Fondo Financiero de Proyectos de Desarrollo (FONADE) _____

* Fondo Nacional de Garantías (FNG) _____

* Fondo Colombiano de Modernización y Desarrollo Tecnológico de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (FOMIPYME) _____

* Fondo Emprender _____

* Instituto de Fomento Industrial (IFI) _____

* Otro? especifique _____

9. De los criterios mencionados en la continuación, indique los utilizados por su empresa para seleccionar las opciones de financiación a largo plazo? Si va a considerar más de una opción, indique con el número 1 el criterio que se considera de mayor importancia, con el número 2 el que le sigue, y así sucesivamente. Deje en blanco las opciones que no corresponden a su empresa)

* Rapidez en la entrega del dinero solicitado

* Plazos para la cancelación

* Tasa de interés ofrecidas

* Rapidez en la aprobación del financiamiento

* Requisitos exigidos para el financiamiento

* Otro(s) especifique _____

10. ¿Cuál es el monto que le otorgan estas entidades como préstamos a largo plazo?

11. ¿Cuál es el tiempo de financiación a largo plazo (en años) que normalmente le otorgan estas entidades?

12. Indique la tasa de interés mensual (%) exigida a su empresa por la financiación de largo plazo:

13. De las garantías mencionadas en la continuación, seleccione las solicitadas a su empresa por la financiación de largo plazo. Si va a considerar más de una garantía, indique con el número 1 la garantía que se considera de mayor importancia, con el número 2 la que le sigue, y así sucesivamente. Deje en blanco aquellas que no corresponden a su empresa):

* Garantía real (edificios, terrenos, maquinarias y equipos)

* Garantía sobre las cuentas por cobrar (factoring)

* Garantía sobre los inventarios (pignoraciones)

* Baldos compensadores

* Otra especifique _____

14. ¿Tiene su empresa financiación a corto plazo?

* Si

* No

15. ¿Cuál es el tipo de moneda en que se expresa el financiamiento de corto plazo solicitado por su empresa?

- * ☐ Préstamos en moneda nacional
- * ☐ Préstamos en moneda extranjera

16. De las siguientes entidades, seleccione la(s) a la(s) que recurre su empresa para este tipo de préstamos de corto plazo. (Puede seleccionar, de ser su caso, más de una entidad).

- * ☐ Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. (Bancolex) _____
- * ☐ Fondo Financiero de Proyectos de Desarrollo (FONADE) _____
- * ☐ Fondo Nacional de Garantías (FNG) _____
- * ☐ Fondo Colombiano de Modernización y Desarrollo Tecnológico de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (FOMIPYME) _____
- * ☐ Fondo Emprender _____
- * ☐ Instituto de Fomento Industrial (IFI) _____
- * ☐ Otro? (Especifique) _____

17. De los criterios mencionados en la continuación, indique los utilizados por su empresa para seleccionar las alternativas de financiación de corto plazo? (Si va a considerar más de una opción, indique con el número 1 el criterio que se considera de mayor importancia, con el número 2 el que le sigue, y así sucesivamente. Deje en blanco las que no corresponden a su empresa)

- * ☐ Rapidez en la entrega del dinero solicitado _____
- * ☐ Plazos para la cancelación _____
- * ☐ Tasa de interés ofrecidas _____
- * ☐ Rapidez en la aprobación del financiamiento _____
- * ☐ Requisitos exigidos para el financiamiento _____
- * ☐ Otro(s) (Especifique) _____

18. De las siguientes modalidades de préstamo bancarios, seleccione la(s) que ha utilizado su empresa. (Si va a considerar más de una modalidad, indique con el número 1 la que se considera de mayor importancia, con el número 2 la que le sigue, y así sucesivamente; deje en blanco las que no corresponden a su empresa).

- * ☐ Pagaré
- * ☐ Línea de crédito
- * ☐ Crédito rotativo
- * ☐ Otro (Especifique) _____

19. ¿Cuáles han sido los criterios considerados en la concesión de un préstamo bancario a su empresa? (Si va a considerar más de un criterio, indique con el número 1 el que se considera de mayor importancia, con el número 2 el que le sigue, y así sucesivamente; deje en blanco los que no corresponden a su empresa).

- * ☐ Monto del préstamo
- * ☐ Plazo para la cancelación
- * ☐ Tasa de interés activa
- * ☐ Garantía colaterales
- * ☐ Saldos compensadores
- * ☐ Otro? (Especifique) _____

20. ¿Cuál es el monto máximo de financiación que le otorgan estas entidades como préstamos de corto plazo?

21. ¿Cuál es el tiempo de financiación (meses) que le otorgan los bancos a los préstamos de corto plazo?

22. Indique la tasa de interés efectiva mensual (%) que le exige la su empresa por la financiación de corto plazo:

23. De las garantías mencionadas en la continuación, seleccione las solicitadas a su empresa para la financiación de corto plazo. (Si va a considerar más de una garantía, indique con el número 1 la que se considera de mayor importancia, con el número 2 la que le sigue, y así sucesivamente. Deje en blanco las que no corresponden a su empresa):

- * ☐ Garantía real (edificios, terrenos, maquinarias y equipos)
- * ☐ Garantía sobre las cuentas por cobrar (factoring)
- * ☐ Garantía sobre los inventarios (pignoraciones)
- * ☐ Saldos compensadores
- * ☐ Otra (Especifique) _____

Anexo 2. Evaluación de Expertos

FORMATO DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS					
CUESTIONARIO DE FACTORES ASOCIADOS CON LOS ORGANISMOS Y FUENTES DE FINANCIACIÓN PÚBLICA PARA MICROEMPRESAS					
INTRODUCCIÓN:					
Apreciado(a) Dr(a): Mil gracias por participar como experto en la presente validación del instrumento titulado:					
CUESTIONARIO DE FACTORES ASOCIADOS CON LAS FUENTES Y ORGANISMOS DE FINANCIACIÓN PÚBLICA EN MICROEMPRESAS					
En tal sentido le invitamos a revisar el Cuadro General de Operacionalización de las Variables de Estudio que sirve como soporte para la valoración de cada uno de los ítem					
Posteriormente le solicitamos valorar cada uno de los ítems en términos de su pertinencia, coherencia y estructura semántica calificando cada indicador					
	Excelente (5)	Buena (4)	Aceptable (3)	Mala (2)	Deficiente (1)
Al final de cada ítem encontrará un espacio para incorporar las observaciones y recomendaciones que considere pertinentes					
CUADRO DE VALORACIÓN DE LOS ÍTEMS					
ÍTEMS	PERTINENCIA	COHERENCIA	ESTRUCTURA SEMÁNTICA	OBSERVACIONES	
IT1	5	5	5		
IT2	5	4	5		
IT3	5	5	5		
IT4	5	5	4		
IT5	5	4	3		
IT6	5	4	3	Especificar el término "ajena"	
IT7	5	4	5		
IT8	5	5	5		
IT9	5	5	4		
IT10	5	5	5		
IT11	5	5	5		
IT12	5	5	3	Eliminar rangos y preguntar la tasa (%)	
IT13	5	5	5		
IT14	3	4	5		
IT15	5	5	5		
IT16	5	5	5		
IT17	5	5	5		
IT18	5	5	5		
IT19	4	4	3	Indicar que es posible marcar más de una opción	
IT20	5	5	5		
IT21	5	4	3	Solicitar el tiempo de financiación en meses sin rangos	
IT22	5	5	5		
IT23	5	5	5		
MIL GRACIAS POR SUS VALIOSOS APORTES					

FORMATO DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS						
CUESTIONARIO DE FACTORES ASOCIADOS CON LOS ORGANISMOS Y FUENTES DE FINANCIACIÓN PÚBLICA PARA MICROEMPRESAS						
INTRODUCCIÓN:						
Apreciado(a) Dr(a): Mil gracias por participar como juez experto en la presente validación del instrumento titulado:						
CUESTIONARIO DE FACTORES ASOCIADOS CON LAS FUENTES Y ORGANISMOS DE FINANCIACIÓN PÚBLICA EN MICROEMPRESAS						
En el sentido de invitamos a revisar el Cuadro General de Operacionalización de las Variables de Estudio que sirve como soporte para la valoración de cada uno de los ítems que conforman el presente instrumento.						
Posteriormente le solicitamos valorar cada uno de los ítems en términos de su pertinencia, coherencia y estructura semántica calificando cada indicador en una escala de (1 a 5):						
	Excelente (5)	Bueno (4)	Aceptable (3)	Malo (2)	Deficiente (1)	
Al final de cada ítem encontrará un espacio para incorporar las observaciones y recomendaciones que considere pertinentes						
CUADRO DE VALORACIÓN DE LOS ÍTEMS						
ÍTEMS	PERTINENCIA	COHERENCIA	ESTRUCTURA SEMÁNTICA	OBSERVACIONES		
IT1	5	5	5	En general las preguntas son buenas y apuntan a responder el objetivo de la investigación. La dinámica es buena ya que hay preguntas abiertas y cerradas que hace que las empresas sean más claras e interactúen de mejor forma para poder obtener una buena matriz de datos y realizar un excelente análisis de resultados		
IT2	5	5	5			
IT3	5	5	5			
IT4	5	5	5			
IT5	5	5	5			
IT6	5	5	5			
IT7	5	5	5			
IT8	5	5	5			
IT9	5	5	5			
IT10	5	5	5			
IT11	5	5	5			
IT12	5	5	5			
IT13	5	5	5			
IT14	5	5	5			
IT15	5	5	5			
IT16	5	5	5			
IT17	5	5	5			
IT18	5	5	5			
IT19	5	5	5			
IT20	5	5	5			
IT21	5	5	5			
IT22	5	5	5			
IT23	5	5	5			

FORMATO DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS						
CUESTIONARIO DE FACTORES ASOCIADOS CON LOS ORGANISMOS Y FUENTES DE FINANCIACIÓN PÚBLICA PARA MICROEMPRESAS						
INTRODUCCIÓN:						
Apreciado(a) Dr(a): Mil gracias por participar como juez experto en la presente validación del instrumento titulado:						
CUESTIONARIO DE FACTORES ASOCIADOS CON LAS FUENTES Y ORGANISMOS DE FINANCIACIÓN PÚBLICA EN MICROEMPRESAS						
En tal sentido le invitamos a revisar el Cuadro General de Operacionalización de las Variables de Estudio que sirve como soporte para la valoración de cada uno de los ítems que conforman el presente instrumento.						
Posteriormente le solicitamos valorar cada uno de los ítems en términos de su pertinencia, coherencia y estructura semántica calificando cada indicador en una escala de (1 a 5):						
	Excelente (5)	Bueno (4)	Aceptable (3)	Malo (2)	Deficiente (1)	
Al final de cada ítem encontrará un espacio para incorporar las observaciones y recomendaciones que considere pertinentes						
CUADRO DE VALORACIÓN DE LOS ÍTEMS						
ÍTEMS	PERTINENCIA	COHERENCIA	ESTRUCTURA SEMÁNTICA	OBSERVACIONES		
IT1	5	5	5	Declaro pertinencia y coherencia en la información que se busca obtener para el cumplimiento de los propósitos del proyecto. Los textos permiten claridad al entrevistado, excepto que en las preguntas no se advierte el período en estudio.		
IT2	5	5	5			
IT3	5	5	5			
IT4	5	5	5			
IT5	5	5	5			
IT6	5	5	5			
IT7	5	5	5			
IT8	5	5	5			
IT9	5	5	5			
IT10	5	5	5			
IT11	5	5	5			
IT12	5	5	5			
IT13	5	5	5			
IT14	5	5	5			
IT15	5	5	5			
IT16	5	5	5			
IT17	5	5	5			
IT18	5	5	5			
IT19	5	5	5			
IT20	5	5	5			
IT21	5	5	5			
IT22	5	5	5			
IT23	5	5	5			
MIL GRACIAS POR SUS VALIOSOS APORTES						